NOTA INFORMACYJNA

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

obligacji serii M wyemitowanych przez spółkę

pod firmą Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 25 września 2026 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Emitent

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

Signature valid
Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.09.25 11:28:43 CEST

Signature valid
Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2026.09.25 10:30:33 CEST

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii M spółki Grupa Corpus Iuris 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 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

Piotr Marcin Jankowski
Elektronicznie podpisany przez Piotr Marcin Jankowski
Data: 2026.09.25 16:11:34 +02'00'

Radosław Krzyżak
Elektronicznie podpisany przez Radosław Krzyżak
Data: 2026.09.25 12:26:03 +02'00'

Spis treści

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ..... 2
2. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE..... 5
2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:..... 5
2.2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 5
2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy 6
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA..... 7
3.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta 8
*3.1.1. **Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji** 8*
*3.1.2. **Ryzyko związane z inwestowaniem w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów** 8*
*3.1.3. **Ryzyko płynności** 9*
*3.1.4. **Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych** 9*
*3.1.5. **Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem** 10*
*3.1.6. **Ryzyko związane z awarią infrastruktury teleinformatycznej** 11*
*3.1.7. **Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności** 11*
*3.1.8. **Ryzyko operacyjne** 11*
*3.1.9. **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce** 11*
*3.1.10. **Ryzyko regulacyjne** 12*
3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami 15
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu 21
***3.3.1. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności** 21*
***3.3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu** 22*
***3.3.3. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu** 23*
***3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW** 23*
***3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję** 24*
3.4. Inne ryzyka 26
4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 27
4.1. Cel emisji 27
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych 27
4.2.1. Program Emisji Obligacji 27
4.3. Wielkość emisji 27
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji 28
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 28
4.6. Wykup Obligacji 29
4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza 29

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta 29
4.6.3. Obowiązkowa Amortyzacja 30
4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji 31
4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia 32
4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy 35
4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem 35
4.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone 36
4.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszeni..... 36
4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne 36
4.14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego 36
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 37
5. ZAŁĄCZNIKI 38
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta 38
5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta 46
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną 55
5.4. Warunki Emisji Obligacji 59
5.5. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia 81
5.6. Umowa z Administratorem 107
5.7. Umowy na Przedmiocie Zastawu, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz weksel wraz z porozumieniem 129
5.8. Definicje i objaśnienia skrótów 217

2. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Nazwa (firma):	Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Grupa Corpus Iuris S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa
Tel	+48 22 486 95 89
Adres poczty elektronicznej:	gci@gci.com.pl
Adres strony internetowej:	www.gci.com.pl
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000442287
NIP:	5272687545
REGON:	146416300
KOD LEI	259400R8DU2U66M6OT63

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Piotr Olszewski – Prezes Zarządu,

Karol Posuniak - Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

Jeżeli zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jedyny członek zarządu. Jeżeli zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

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

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia. Kancelaria Corpus Iuris sp. z o.o. (podmiot z Grupy Emitenta) posiada zezwolenie na zarządzenie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego z dnia 20 kwietnia 2012 r. udzielone na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (DFI/II/4034/2/20/U/10/11/12/17-1/KP).

2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	**Michael / Ström Dom Maklerski S.A.**
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	1422613190
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, 2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, 3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, 4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Poprzez nabycie Obligacji Inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Z tego względu przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz opisanymi poniżej czynnikami ryzyka i Warunkami Emisji Obligacji.

Należy podkreślić, że nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani stwierdzenie, których okoliczności wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości z powodu wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu.

W niniejszej Nocie Emitent opisał szereg czynników, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową lub wyniki z działalności, a w konsekwencji wpłynąć na możliwość wypełnienia przez Emitenta swoich obowiązków z Obligacji, w tym na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość lub rentowność Obligacji. Dodatkowo, w niniejszej Nocie wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami.

EMITENT WSKAZUJE, ŻE OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI BANKOWYMI. PODSTAWOWĄ RÓŻNICA POMIĘDZY TYMI INSTRUMENTAMI JEST TAKA, ŻE OBLIGACJE KORPORACYJNE EMITOWANE SĄ PRZEZ UPRAWNIONE PODMIOTY WSKAZANE W USTAWIE O OBLIGACJACH NA WARUNKACH W NIEJ WSKAZANYCH, A DEPOZYTY BANKOWE NA PODSTAWIE USTAWY Z DNIA 21 GRUDNIA 2021 R. PRAWO BANKOWE (TJ. DZ.U. Z 2024 POZ. 1646 ZE ZM.). DODATKOWO DEPOZYTY BANKOWE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW DO RÓWNOWARTOŚCI W ZŁOTYCH 100 000 EURO (LIMIT DEPOZYTÓW W TYM SAMYM BANKU), NATOMIAST W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA NIE MA GWARANCJI, ŻE ZAINTERESOWANE ŚRODKI ZOSTANĄ ODZYSKANE W CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI. OBLIGACJE NIE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW, O KTÓRYM MOWA W USTAWIE Z DNIA 10 CZERWCA 2016 R. O BANKOWYM FUNDUSZU GWARANCYJNYM, SYSTEMIE GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW ORAZ PRZYMUSOWEJ RESTRUKTURYZACJI.

3.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta

3.1.1. Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Ze względu na wysoką rentowność działalności, w okresach przeszłych rozpoczęła działalność rynku windykacji duża liczba firm świadczących podobne usługi do usług świadczonych przez Grupę Emitenta. Tym samym Emitent i Grupa Emitenta działa w warunkach silnej konkurencji w branży. Obecnie na rynku istnieje kilka podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, które charakteryzują się znaczną koncentracją aktywów i wysokim udziałem rynkowym. Podmioty te zdywersyfikowały swoją działalność również geograficznie poprzez działalność na rynkach zagranicznych. Działalność Grupy Emitenta ograniczona jest do rynku polskiego. Warunkiem rozwoju firm windykacyjnych jest oferta sprzedaży wierzytelności, ich cena, koszt kapitału pożyczonego oraz stopień zaawansowania bazy technologicznej. Podmioty działające na rynku wierzytelności finansują się głównie kapitałem dłużnym pozyskanym na rynku kapitałowym. Mimo znacznej podaży wierzytelności tzw. nieregularnych w okresach przeszłych miały miejsce działania największych podmiotów z branży, których skutkiem był znaczny wzrost cen sprzedaży wierzytelności, a przez to obniżenie stopy zwrotu z nabytych portfeli lub wydłużenie okresu zwrotu. Obniżenie stopy zwrotu ma istotny wpływ na decyzję odnośnie zakupu lub rezygnacji zakupu portfeli wierzytelności. Jeśli stopy zwrotu utrzymywać się będą na niskim poziomie nie można wykluczyć, iż podmioty z Grupy będą potrzebowały na nabycie rentownych wierzytelności więcej czasu niż pierwotnie zakładano.

Istotność powyższego Czynnika Ryzyka Emitent określa jako średnią. Skala negatywnego wpływu tego czynnika ryzyka na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.1.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów

Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta działają w branży związanej z istotnym ryzykiem operacyjnym. Nabywając wierzytelności tzw. nieregularne Grupa Emitenta bierze na siebie ryzyko prawidłowości i weryfikacji roszczeń, skuteczności prowadzonych działań windykacyjnych, ponoszenia znacznych nakładów związanych z dochodzeniem należności, w tym kosztów sądowych, komorniczych oraz obsługi prawnej. Przedmiotem nabycia są przed wszystkim portfele wierzytelności nieregularnych od różnych firm, m.in. banków, SKOK-ów, firm pożyczkowych, telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to zobowiązania konsumentów oraz pojedynczych firm. Nabywane są przez Grupę Emitenta w celu odzyskania środków pieniężnych w wyniku działań windykacyjnych. Wynik z działalności gospodarczej Emitenta zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za wierzytelności, a z drugiej od zdolności podmiotów z Grupy do odzyskania całości lub części nabywanych wierzytelności. Nie można wykluczyć, że rzeczywiste przepływy z tytułu spłat dokonywanych przez dłużników okażą się niższe od pierwotnie zakładanych lub będą następowały w terminach późniejszych niż pierwotnie zakładane. Spadek poziomu spłat z portfeli wierzytelności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

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 mając na uwadze zmienność rynku wierzytelności i złożoność procesu windykacyjnego.

3.1.3. **Ryzyko płynności**

Wydatki na nabycie pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego.

Skala finansowania działalności Grupy kapitałem obcym kształtuje się na niskim poziomie - Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniósł 0,56 wg skonsolidowanej informacji finansowej za 2025 r.

Według wiedzy Emitenta prezentowane powyżej wartości nie uległy istotnym zmianom po 31 grudnia 2025 r.

Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może spowodować pogorszenie płynności finansowej Grupy i stanowić zagrożenie dla terminowej obsługi odsetek i kapitału od Obligacji.

Pogorszenie się płynności finansowej Grupy, co może także nastąpić m.in. wskutek: (i) spadku poziomu spłat z nabytych pakietów wierzytelności (w stosunku do pierwotnie założonego), (ii) braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania ceny za zakupione portfele (tj. gdy okres odzyskiwania ceny portfela wierzytelności może być dłuższy niż terminy zapadalności Obligacji, (iii) braku możliwości pozyskania nowego finansowania dłużnego, (iv) braku możliwości podwyższenia kapitału własnego, skutkiem czego możliwe jest wystąpienie przejściowej (v)trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub (vi) naruszenie warunków finasowania.

W konsekwencji, część lub całość zobowiązań finansowych Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki z działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. Na datę sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie ma niespłaconych obligacji ani innych wymagalnych zobowiązań, a jedynym istotnym zadłużeniem o charakterze finansowym w Grupie Emitenta są obligacje serii K i serii L o łącznej wartości 68 mln zł oraz Obligacje – o wartości 50 mln zł.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji w istotnym zakresie negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta może być znaczący. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie.

3.1.4. **Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych**

Ze względu na charakter działalności, podmioty wchodzące w skład Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Przetwarzanie danych osobowych odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa z (w szczególności Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Rozporządzenie RODO") w tym z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych.

Z uwagi na fakt, iż podmiot z Grupy Emitenta zarządza portfelami wierzytelności a także biorąc pod uwagę skalę przetwarzanych danych osobowych, nie można wykluczyć, że istnieje ryzyko naruszenia praw i wolności osób, których dane dotyczą.

Grupa nie może wykluczyć, że pomimo przyjęcia właściwych polityk i procedur bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych, w szczególności nieprawidłowości w sposobie przetwarzania danych lub w ochronie przedmiotowych danych. Bezpodstawne ujawnienie, utrata lub inne nieprawidłowości w przetwarzaniu mogą być efektem awarii infrastruktury, błędu ludzkiego lub działania umyślnego osób pracujących i współpracujących z Grupą, jak również osób trzecich działających w złej wierze. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na podmiot naruszający kary pieniężnej w wysokości do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować skierowaniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub poszczególnych podmiotów do niej należących.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji, w istotnej skali, niekorzystny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mógłby być znaczący. Wynikałoby to zarówno ze zwiększonej liczby skarg i reklamacji oraz konieczności zadośćuczynienia, jak również ewentualnych kar finansowych nakładanych przez organ nadzoru. Grupa, uwzględniając stan wiedzy technicznej, koszt wdrażania oraz charakter, zakres, kontekst i cele przetwarzania oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych o różnym prawdopodobieństwie wystąpienia i wadze, podejmuje działania w celu zapewnienia odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa danych osobowych, w tym Emitent wdrożył System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji.

W związku z powyższym Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie, gdyż wystąpienie naruszenia praw i wolności osób, których dane osobowe dotyczą, obejmowało dotychczas incydentalną grupę osób w relacji do dużej skali danych osobowych przetwarzanych przez Grupę, a same naruszenia obejmowały dane niewrażliwe.

3.1.5. **Ryzyko związane z cyberbezpieczeństwem**

Grupa Emitenta identyfikuje ryzyka związane z cyberbezpieczeństem jako mogące doprowadzić do zakłócenia ciągłości działania spółek Grupy, w szczególności w zakresie zakłócenia procesu dochodzenia wierzytelności, jak również naruszenia poufności danych, ich integralności i dostępności, czy też utraty.

W wyniku incydentów cyberbezpieczeństwa zdolności operacyjne Grupy Emitenta mogą ulec znacznemu ograniczeniu, mogą zmaterializować się ryzyka regulacyjne czy też związane z bezpieczeństwem informacji i ochroną danych osobowych, jak również reputacyjne, z tego też względu wdrożone zostały i stale rozwijane są środki ochrony technologicznej związane z cyberbezpieczeństem, wprowadzone zostały stosowne procedury, a pracownicy przechodzą szkolenia z zakresu cyberbezpieczeństwa.

Emitent ocenia zarówno poziom istotności ryzyka, jak i poziom jego prawdopodobieństwa jako średnie.

3.1.6. **Ryzyko związane z awarią infrastruktury teleinformatycznej**

Grupa Emitenta identyfikuje ryzyko związane z awarią infrastruktury teleinformatycznej, które może spowodować istotne ograniczenie lub wstrzymanie działalności o charakterze operacyjnym, w szczególności w zakresie dochodzenia wierzytelności. W przypadku krytycznych lub długotrwałych awarii może znajdować to odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Emitenta, zarówno z uwagi na zmniejszenie przychodów, jak również z uwagi na zwiększenie wydatków.

Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem stale inwestując w infrastrukturę teleinformatyczną, posiadając zasilanie awaryjne, poprzez tworzenie kopii zapasowych danych, posiadanie biura zapasowego, jak również rozwiązania proceduralne dotyczące utrzymania ciągłości działania.

Emitent ocenia poziom istotności ryzyka jako wysoki, natomiast poziom wystąpienia ryzyka jako średni.

3.1.7. **Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności**

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2025 r. ich wartość bilansowa stanowiła ok. 74% sumy bilansowej Grupy Emitenta wg Skonsolidowanej Informacji Finansowej. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie zakładanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na jego wynik finansowy i kapitały własne.

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, a ryzyko w pewnym stopniu jest zmaterializowane. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.1.8. **Ryzyko operacyjne**

Grupa Emitenta narażona jest na ryzyko związane z niewłaściwym funkcjonowaniem procesów i systemów w Grupie i poszczególnych spółkach Grupy, niewłaściwym postępowaniem ludzi, jak również ze zdarzeniami zewnętrznymi. Do jako główne czynniki ryzyka Emitent identyfikuje fluktuację pracowników, niewystarczającą efektywność procesów, problemy w prowadzeniu działalności z uwagi na niedostępność niezbędnych zasobów, niepożądane działania zewnętrznych dostawców towarów i usług, działania (zamierzone lub niezamierzone) na szkodę Grupy Emitenta wywołane przez pracowników, kontrahentów, klientów lub osoby trzecie. Ww. ryzyko jest monitorowane oraz ograniczane przez Emitenta poprzez stosowne procedury, szkolenia, jak również mechanizmy technologiczne.

Emitent ocenia istotność ryzyka operacyjnego jako wysoką. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.9. **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji makroekonomicznej w kraju. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia mają znaczący wpływ zarówno na podaż wierzytelności

niezabezpieczonych, jak i na efektywność jego działań operacyjnych i realizację przychodów z tytułu odzyskiwania wierzytelności. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku wierzytelności w przyszłości. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zobowiązań przez dłużników. Jednak w dalszej perspektywie utrudni to Grupie Emitenta osiągnięcie zakładanych przychodów i marż z uwagi na wzrost cen wierzytelności możliwych do nabycia na rynku. W czasie dekoniunktury, w ślad za gorszą kondycją konsumentów i przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągalności wierzytelności, co wpływa pozytywnie na popyt na usługi windykacji należności na zlecenie. W przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągalność wierzytelności może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych 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.

3.1.10. **Ryzyko regulacyjne**

Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej, a także ogólne zasady funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe, celne oraz inne w poszczególnych jurysdykcjach.

Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Emitenta są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Emitenta. Zmiana tych przepisów lub praktyki ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Zmiany w przepisach prawa mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Grupy.

W dotychczasowej działalności ryzyko to występowało, jednak dzięki stałemu monitorowaniu zmian legislacyjnych oraz aktywnemu uczestnictwu w konsultacjach społecznych jego negatywne konsekwencje były skutecznie ograniczane. W praktyce wpływało ono przede wszystkim na wzrost zaangażowania zasobów organizacyjnych oraz konieczność bieżącego dostosowywania działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Jednym z obszarów występowania ryzyka regulacyjnego są transakcje z podmiotami powiązanymi. Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami Grupy były, są i będą zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi. Szczegółowe informacje ilościowe i jakościowe w zakresie transakcji Emitenta są każdorazowo przedstawiane przez Emitenta w jego sprawozdaniach finansowych.

Emitent nie może wykluczyć, że prowadzona dla Grupy dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy opodatkowania (dochodu albo straty) i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę wraz z ewentualnymi grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Zagrożeniem dla działalności Grupy mogą być zmiany w wykładni prawa przez sądy, na skutek przyszłego orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, które mogą wpływać na możliwość uzyskiwania pozytywnych rozstrzygnięć sądowych.

Oprócz wymienionych powyżej, istotnymi obszarami ryzyka regulacyjnego są regulacje dotyczące podmiotu z Grupy Emitenta Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. jako spółki zarządzającej portfelami wierzytelności.

Potencjalna utrata zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności:

Podmiot z Grupy Emitenta posiada zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności. Na podstawie wyżej wymienionej decyzji podmiot z Grupy Emitenta w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy z Grupy, jak również spoza Grupy. Zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z, tj. zarządzania wierzytelnościami nabywanymi przez fundusze inwestycyjne, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy wierzytelności.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków w ramach działalności objętej zezwoleniem, zezwolenie to może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 500.000 zł. W takim przypadku Emitent może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania przychodów generowanych przez Kancelaria Corpus Iuris.

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

3.1.11. **Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez fundusze wierzytelności**

Grupa jest obecnie jedynym uczestnikiem dwóch funduszy inwestycyjnych zamkniętych wierzytelności, dla których podmiot z Grupy Emitenta świadczy usługę zarządzania portfelem wierzytelności. Istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statucie funduszy. Przekroczenie limitów inwestycyjnych może nastąpić na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego funduszem inwestycyjnym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.

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

3.1.12. Ryzyko wynikające z nikłej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce

Znaczna część działań operacyjnych Grupy Emitenta polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. W związku z powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednolitość w interpretacji i stosowaniu przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości oraz organy egzekucyjne.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie Grupy Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat. Jednocześnie należy wskazać, iż właśnie nikła efektywność wymiaru sprawiedliwości w Polsce zapewnia Emitentowi rynek usług windykacji, który prowadzony jest na własny rachunek Spółki, jak i windykacji na zlecenie. Znaczące polepszenie efektywności wymiaru sprawiedliwości w Polsce może w dłuższej perspektywie spowodować ułatwienie działań operacyjnych Emitenta, lecz jednoczesne zmniejszenie skłonności do outsourcingu windykacji lub sprzedaży wierzytelności przez podmioty gospodarcze, w tym banki, co może wpłynąć niekorzystnie na plany strategiczne i rozwój 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 średnie.

3.1.13. Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi zakresu windykacji, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. W szczególności wysokość stóp procentowych ma wpływ na wycenę lokat Funduszy wchodzących w skład Grupy. Obniżenie stóp procentowych ma wpływ na wzrost wyceny lokat Funduszy natomiast podwyższenie stóp procentowych ma wpływ na obniżenie wycen lokat Funduszy wchodzących w skład Grupy. Powyższe wahania stóp procentowych ma wpływ na wycenę WAN Funduszy gdyż elementem wycen jest oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przychodów z wierzytelności a na wysokość dyskonta wpływają wahania stóp procentowych. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania (stóp procentowych), w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Obligacje, które mają być wyemitowane przez Spółkę mają w całości być oparte o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto zakłada się, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Grupy Emitenta Emitent w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Grupy Emitenta. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych od wierzytelności.

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

3.1.14. **Ryzyku wzrostu kosztów działalności Grupy**

Na wyniki finansowe Grupy Emitenta ma wiele czynników, w tym także czynniki całkowicie niezależne od Emitenta. Wśród tych czynników wskazać można m.in. ceny nabywanych wierzytelności, kształtowanie się kosztów wynagrodzeń, w szczególności w odniesieniu do minimalnego wynagrodzenia za pracę, wysokość opłat sądowych oraz zaliczeń i opłat stałych w postępowaniach egzekucyjnych. W przypadku, gdy za zwiększeniem się kosztów nie idzie jednocześnie zwiększenie się przychodu Grupy może to wpływać negatywnie na jej sytuację finansową. Ryzyko to minimalizowane jest przez przyjmowanie budżetów oraz wieloletnich planów finansowych, jak również stały ich monitoring zarówno po stronie kosztowej, jak i odzyskowej, a także podejmowanie stosownej reakcji. Emitent ocenia istotność ryzyka wzrostu kosztów Grupy jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.15. **Ryzyko wystąpienia problemów wizerunkowych**

Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR Działalność Grupy Emitenta związana jest z windykacją należności od osób fizycznych lub prawnych. Część z tych osób znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej i nie zawsze jest w pełni świadoma konsekwencji zaciągniętych i niespłacanych w terminie zobowiązań finansowych i wobec tego może zdecydować się na kreowanie negatywnego wizerunku (PR) wobec Grupy Emitenta. Ryzyko publikacji niekorzystnych lub fałszywych informacji może dotyczyć również działalności firm konkurencyjnych. Zdarzenia takie, poprzez nagłośnienie sprawy przez media, mogą mieć bezpośredni wpływ na wiarygodność Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta w oczach inwestorów, klientów i kontrahentów. Może się to przełożyć na mniejszą liczbę zawieranych transakcji zakupu portfeli i zleceń obsługi wierzytelności oraz ograniczenie dostępności finansowania, a w konsekwencji na gorsze wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy. W przeszłości Emitent nie doświadczył negatywnych skutków związanych z wystąpieniem wobec niego negatywnego wizerunku PR, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości taka sytuacja będzie miała miejsce.

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

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

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

finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszenia upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Na mocy zawartej przez Emitenta umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujących wartość nominalną Obligacji oraz odsetki, poprzez egzekucję z certyfikatów inwestycyjnych Funduszu objętych zastawem rejestrowym lub zastawem cywilnym na warunkach określonych w umowie zastawów i w przepisach prawa.

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

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej w ocenie Emitenta nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości oraz złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a także nie zachodzą przesłanki do otwarcia likwidacji 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 dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie

3.2.2. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowić będzie zastaw rejestrowy ustanowiony na certyfikatach inwestycyjnych funduszu Corpus Iuris NFIZW lub Corpus Iuris II NFIZW (Fundusz lub Fundusze) (Przedmiot Zastawu), których łączna wartość ma odpowiadać co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych z uwzględnieniem amortyzacji przewidzianej w Warunkach Emisji Obligacji. W przypadku spadku Wskaźnika Nadzabezpieczenia – rozumianego jako relacja wyceny certyfikatów do wartości nominalnej Obligacji – Emitent zobowiązany jest do jego niezwłocznego uzupełnienia, np. poprzez ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego lub złożenie środków w depozycie gotówkowym. W szczególności, obowiązek ten powstaje:

- gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia spadnie poniżej 125%, lub
- gdy przez dwa kolejne kwartały utrzymuje się poniżej 150%.

Zgodnie z Warunkami Emisji (pkt 10.10), Emitent może ustanawiać dodatkowe zastawy rejestrowe w trakcie życia Obligacji, o analogicznej treści jak pierwotne zabezpieczenia, w celu osiągnięcia wymaganego poziomu nadzabezpieczenia. Zmiana liczby lub zakresu przedmiotów zabezpieczenia nie stanowi zmiany Warunków Emisji i może następować jednostronnie przez Emitenta.

Wartość aktywów netto Funduszy przypadających na certyfikat inwestycyjny jest zmienna i zależy m.in. od wyników ściągalności wierzytelności stanowiących aktywa Funduszy oraz wyceny portfeli wierzytelności, na co mają wpływ wahania stóp procentowych, co może prowadzić do obniżenia realnej wartości zabezpieczenia. W razie niewypłacalności Emitenta i jednoczesnego spadku wartości aktywów netto na certyfikat mogą one nie wystarczyć do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Dodatkowo, jeżeli egzekucja z przedmiotu zabezpieczenia zostanie wszczęta w trybie sądowym, postępowanie egzekucyjne – zgodnie z przepisami kodeksu postępowania cywilnego – może być długotrwałe i uzależnione od terminów działania sądów oraz innych organów państwowych, co rodzi ryzyko opóźnienia w zaspokojeniu świadczeń wynikających z Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie, natomiast jego istotność jako średnią.

3.2.3. Ryzyko związane z przejęciem na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu

Zgodnie z Warunkami Emisji, jednym ze sposobów zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z Obligacji, jest przejęcie na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu. Przejęcie na własność nastąpi po wartości aktywów netto funduszu na certyfikat inwestycyjnych wynikającej z ostatniej wyceny sporządzonej przez zarządzające funduszem towarzystwo. Zgodnie z Ustawą o Zastawie - wierzytelność zabezpieczona zastawem rejestrowym ulega zaspokojeniu do wysokości wartości przedmiotu zastawu rejestrowego przejętego na własność przez zastawnika. Tym samym istnieje ryzyko, że po przejęciu certyfikatów na własność powodującym wygaśnięcie wierzytelności Obligatariuszy zgodnie z prawem, nie

możliwe będzie faktyczne odzyskanie środków pieniężnych, w sytuacji nie wykupienia certyfikatów lub braku możliwości ich sprzedaży. W szczególności istnieje również ryzyko, iż możliwa do uzyskania cena sprzedaży będzie niższa niż wartość przyjęcia wskutek czego obligatariusze zostaną zaspokojeni częściowo.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.2.4. Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń

Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez administratora zabezpieczeń. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z: niepodejmowaniem działań przez danego administratora zabezpieczeń, nienależytym działaniem danego administratora zabezpieczeń, czasowym brakiem administratora zabezpieczeń w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością.
Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

3.2.5. Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

KS NGR 28 marca 2025 roku zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID.

KS NGR 4 czerwca 2025 r. poinformował, że zgodnie z harmonogramem Mapy Drogowej NGR 2 czerwca 2025 roku rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. Administratorem POLSTR jest GPW Benchmark SA – podmiot posiadający zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisany do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KS NGR przyjął 28 sierpnia 2025 roku rekomendację w zakresie standardowej transakcji OIS opartej na indeksie POLSTR. Projekt rekomendacji został wcześniej poddany konsultacjom publicznym, zgłoszone w trakcie uwagi zostały zaadresowane w ostatecznej treści rekomendacji.

Zgodnie z komunikatami GPW Benchmark S.A. oraz KNF z 18 maja 2026 r., wskaźniki referencyjne WIBID i WIBOR będą publikowane do 31 grudnia 2036 r. wyłącznie na potrzeby istniejących umów, przy czym od 1 stycznia 2027 r. nie powinny być zawierane nowe umowy oparte na tych wskaźnikach

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nieosiągnięcie przez inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej 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.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 16.4.8 Warunków Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

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

3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji, a inwestor nie będzie mógł uzyskiwać przychodów z Odsetek w założonym przez siebie horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy potencjalne koszty innego 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.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO, na

którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.2.7. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami po wprowadzeniu ich na GPW i rozpoczęciu notowań 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 zamiarem wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka zarówno dla Emitenta jak i Inwestorów oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

3.2.8. Ryzyko decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie tzw. postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji oraz w innych sprawach, jeśli zostały wskazane w warunkach emisji Obligacji. Uchwały zmieniające warunki emisji Obligacji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach, a w szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy danej serii Obligacji, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami Obligatariusza.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

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

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

3.3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

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 ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF 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. KNF 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 ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

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

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

3.3.3. 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 ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW 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. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) 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.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) 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. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, 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 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w

Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

• upomnieć emitenta;

• nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenia takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

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

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

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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

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

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

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

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

d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie,

a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Firmy Inwestycyjnej. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego jakim są obligacje korporacyjne oraz dla emitentów prowadzących działalność windykacyjną. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Cel emisji

Cel emisji obligacji został określony. Środki z emisji Obligacji, po odliczeniu Kosztów Emisji, w pierwszej kolejności zostały przeznaczone na nabycie przez Emitenta wszystkich istniejących certyfikatów Funduszu Corpus Iuris II, niebędących w posiadaniu Emitenta, od innego uczestnika funduszu za łączną cenę nie wyższą niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych). Pozostałe środki z emisji zostaną przeznaczone na objęcie nowo emitowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na Stronie Internetowej w tym publikowane są raporty bieżące w zakładce „Relacje Inwestorskie".

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

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

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- Uchwała nr 2 Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji.
- Uchwała nr 3 z dnia 21 maja 2026 r. Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. w sprawie emisji obligacji serii M oraz
- Uchwała nr 1 z dnia 15 maja 2026 r. Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. w sprawie zwiększenia liczby oferowanych obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M;

Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga udostępnienia, Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Emitent zgodnie z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone i przekazane do KNF dnia 25 maja 2026 roku (memorandum nie podlegało publikacji).

4.2.1. Program Emisji Obligacji

Program emisji został ustanowiony przez Emitenta uchwałą Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji.

W ramach programu emisji Emitent dotychczas wyemitował jedynie Obligacje serii M, będące przedmiotem niniejszej noty informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty w ramach programu emisji Obligacji Emitent może wyemitować jeszcze obligacje o łącznej wartości nominalnej 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

4.3. Wielkość emisji

W ramach serii M Emitent wyemitował 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (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 lub sprzedaży	od 25 maja 2026 roku do 10 czerwca 2026 roku
Data przydziału instrumentów dłużnych	17 czerwca 2026 roku
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk, z możliwością zwiększenia do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	10,42%
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	50.000 (pięćdziesiąt tysięcy)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	1.000,00 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	138
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	138
Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:	Emitent przydzielił 3741 obligacji 5 podmiotom powiązanemu z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów: Koszty zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Koszty emisji wpłyną na wycenę Obligacji skorygowaną ceną nabycia. Koszty emisji zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty finansowe, rozliczane metodą efektywnej stopy procentowej przez okres trwania Obligacji. Koszty emisji

	obligacji serii M będą rozliczane przez cały okres życia emisji.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.	138

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach przeprowadził emisję obligacji serii K i L na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego.

4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **17 czerwca 2030 r.** („Dzień Wykupu"), z zastrzeżeniem pkt. 12.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 12 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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 Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4. Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

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 Dniu Roboczym, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 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 czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;
- wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 14.1.1. Warunków Emisji, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy Dzień Roboczy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;
- 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:

  - od III do V Okresu Odsetkowego – 1,0%,
  - od VI do VII Okresu Odsetkowego - 0,8%
  - od VIII do XI Okresu Odsetkowego - 0,65%,
  - od XII do XIV Okresu Odsetkowego – 0,25%
  - od XV Okresu Odsetkowego - brak premii

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

4.6.3. Obowiązkowa Amortyzacja

Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniu płatności odsetek za:

- X Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej Obligacji do kwoty 800 zł oraz
- XIV Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej Obligacji do kwoty 600 zł.

Zapłata przez Emitenta kwoty Częściowej Amortyzacji w dniu Obowiązkowej Amortyzacji, wskazanym powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

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.

Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW

Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

Dokonanie obowiązkowej amortyzacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO GPW, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi amortyzacji, 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:

- punkt 16 *Odsetki* (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej),
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji* (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża dla Obligacji wynosi *5,00 %* w skali roku.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	30 października 2026 r.
2.	30 października 2026 r.	30 stycznia 2027 r.
3.	30 stycznia 2027 r.	30 kwietnia 2027 r.
4.	30 kwietnia 2027 r.	30 lipca 2027 r.
5.	30 lipca 2027 r.	30 października 2027 r.
6.	30 października 2027 r.	30 stycznia 2028 r.
7.	30 stycznia 2028 r.	30 kwietnia 2028 r.
8.	30 kwietnia 2028 r.	30 lipca 2028 r.
9.	30 lipca 2028 r.	30 października 2028 r.
10.	30 października 2028 r.	30 stycznia 2029 r.
11.	30 stycznia 2029 r.	30 kwietnia 2029 r.
12.	30 kwietnia 2029 r.	30 lipca 2029 r.
13.	30 lipca 2029 r.	30 października 2029 r.
14.	30 października 2029 r.	30 stycznia 2030 r.

15.	30 stycznia 2030 r.	30 kwietnia 2030 r.
16.	30 kwietnia 2030 r.	17 czerwca 2030 r.

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

Zastawy Rejestrowe i Zastawy Cywilne

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej zostały ustanowione wszystkie zabezpieczenia, zgodnie z treścią Warunków Emisji.

1. Dnia 20 lipca 2026 r., na Przedmiocie Zastawu, w postaci 7 (siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii AX, Funduszu Corpus Iuris II, należących do Emitenta, został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora – zgodnie z pkt. 10.3.1. Warunków Emisji. Wpis Zastawu Rejestrowego w tej części Przedmiotu Zastawu uprawomocnił się.
2. Dnia 29 czerwca 2026 r., na Przedmiocie Zastawu, w postaci 56 (pięćdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii AW, Funduszu Corpus Iuris II, należących do Emitenta, został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora– zgodnie z pkt. 10.3.2. Warunków Emisji. Wpis Zastawu Rejestrowego w tej części Przedmiotu Zastawu uprawomocnił się.
3. Dnia 4 sierpnia 2026 r., na Przedmiocie Zastawu, w postaci 45 (czterdzieści pięć) certyfikatów inwestycyjnych serii AZ, Funduszu Corpus Iuris II, należących do Emitenta, został ustanowiony Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora - – zgodnie z pkt. 10.3.3. Warunków Emisji. Wpis Zastawu Rejestrowego w tej części Przedmiotu Zastawu uprawomocnił się.
4. Niezależnie od zabezpieczeń wskazanych w pkt 1 – 3 powyżej, w przypadkach oraz na zasadach określonych w pkt 10.10 Warunków Emisji Emitent może być zobowiązany do ustanowienia lub spowodowania ustanowienia przez BSV dodatkowego Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu Cywilnego na dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris lub Funduszu Corpus Iuris II należących odpowiednio do Emitenta lub BSV, zgodnie z terminami i procedurą określoną w tych punktach.
5. Zastawy Rejestrowe, o których mowa w pkt 1-3 powyżej:
   (i) zostały ustanowione na takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, których łączna wartość zgodnie z ich wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji;
   (ii) zostały ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji;
   (iii) zostały wpisane do rejestru zastawów (data ustanowienia zabezpieczenia), przed 30 października 2026 r.;
6. Na potrzeby ustanawiania zastawów, o których mowa w pkt 1-.3 wartość Przedmiotu Zastawu została przyjęta zgodnie z wycenami stanowiącymi załączniki do Warunków Emisji.
7. Na potrzeby ustanawiania zgodnie z Warunkami Emisji zastawów na certyfikatach inwestycyjnych, stanowiących Przedmiot Zastawu, innych niż wskazane w pkt 6 wartość Przedmiotu Zastawu zostanie przyjęta zgodnie z ich wartością równej ostatniej Wyceny WANCI.
8. Umowa Zastawu będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora.
9. Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi Załącznik do Warunków Emisji.

10. Zaspokojenie z:
    (i) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu Zastawu Rejestrowego będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego (zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie) lub przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność (zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie), przy czym w przypadku przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność, przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości równej ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Administratorowi Zastawu o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia o przejęciu Przedmiotu Zastawu. Jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Administratora Zastawu, to przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości wynikającej z wyceny, stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji. Emitentowi lub podmiotowi przez niego wskazanemu będzie przysługiwało prawo do nabycia przejętego na własność Przedmiotu Zastawu w terminie i na zasadach określonych w umowie zastawu.
    (ii) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu ww. zastawu cywilnego będzie mogło nastąpić w drodze postępowania egzekucyjnego.
11. Wybór sposobu (jak również jego zmiana) dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, spośród wskazanych w pkt 10 (i) oraz (ii), należy wyłącznie do Administratora Zastawu, i Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać wobec Administratora Zastawu żadne roszczenie pozostające w związku z dokonanym przez niego wyborem.

Zastaw Cywilny – okres zabezpieczenia Zastawem Cywilnym

Na podstawie Umowy Zastawu, do momentu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie wpisania Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów ustanowionego na jej podstawie na danym Przedmiocie Zastawu, na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji były ustanowione na danym Przedmiocie Zastawu zastawy cywilne (w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) (tj. Zastaw Cywilny).

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej zostały ustanowione Zastawy, o których mowa w pkt. 10.3.1.,10.3.2. oraz pkt. 10.3.3. Warunków Emisji. Tym samym na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Zastawem Cywilnym nie są objęte żadne certyfikaty stanowiące Przedmiot Zastawu.

Zabezpieczenie Zastawem Cywilnym miało na celu zabezpieczenie Obligacji na czas ustanowienia wszystkich Zastawów Rejestrowych.

Weksel i oświadczenie o poddaniu się egzekucji

1. Emitent dnia 15 czerwca 2026 r. wystawił na rzecz Administratora Zabezpieczeń (jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („Weksel"), do którego zostało zawarte porozumienie wekslowe.
2. Emitent dnia 15 czerwca 2026 r. ustanowił tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązkowi zapłaty maksymalnej kwoty Weksla (tj. do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji w Dniu Emisji), w tym kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksla, przy czym Administrator

Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 roku. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

3. Zaspokojenie z Weksla będzie mogło nastąpić poprzez jego zapłatę lub w trybie postępowania egzekucyjnego.

Zastawca złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z każdego ustanawianego przez siebie Zastawu Cywilnego i Zastawu Rejestrowego i w terminach zawarcia umów tych zastawów. Każde z ww. oświadczeń zostanie złożone do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, i kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 r. Treść powyższych oświadczeń a będzie wymagała akceptacji Administratora Zastawu.

Dopuszczalne jest przeniesienie własności zastawionych certyfikatów stanowiących Przedmiot Zastawu przez BSV na Emitenta, pod warunkiem zawarcia z Administratorem Zastawu aneksów do Umowy Zastawu, o treści ustalonej z Administratorem Zastawu, przy czym postanowienie pkt 10.6 stosuje się odpowiednio, na co Obligatariusze nabywając Obligacje wyrażają zgodę.

Szczegółowe informacje o zabezpieczeniu zostały opisane w pkt 10 Warunków Emisji, które stanowią załącznik do niniejszej Noty oraz zostały zamieszczone w załączniku nr 4 Noty Informacyjnej.

Emitent wskazuje jednocześnie, że umowy kaucji zawierane przez Emitenta nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji ani przepisów Ustawy o obligacjach.
Umowy kaucji mogą mieć zastosowanie wyłącznie w przypadku ewentualnych zmian zabezpieczeń ustanowionych w formie zastawów, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji.
Szczegółowe zasady dotyczące ustanawiania, zmiany lub zastępowania zabezpieczeń Obligacji zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

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

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

Nazwa (firma) administratora:	DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	DJM Trust Administrator sp. z .o.o
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061
Telefon:	+48 22 436 06 01
e-mail:	biuro@djm.pl

Numer KRS:	0000922460
REGON:	389990225
NIP:	5252877403

4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy

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

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

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

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

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

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 66.029.801,11 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0,0 zł.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych w ujęciu skonsolidowanym grupy kapitałowej, do której należy Emitent, na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 71.021.605,72 zł, w tym: zobowiązania przeterminowane: 0,0 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 do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy analizować i oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Emitenta oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta do publicznej wiadomości (w tym raportów bieżących i okresowych).

Na dzień 31 marca 2026 r. istniały 2 serie obligacji wyemitowane przez Emitenta w 2025 r.:

- seria K o łącznej wartości nominalnej 33 mln zł i terminie zapadalności przypadającym 30.07.2029 r.
- seria L o łącznej wartości nominalnej 35 mln zł i terminie zapadalności przypadającym 30.07.2029 r.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującymi adresami:

https://gci.com.pl/raporty/

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszeni

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

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

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

Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi Załącznik do Warunków Emisji.

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także Osoby Blisko Związane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny zachowują bezstronność i niezależność, o której mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zm.). Podczas wykonywania wyceny przestrzegano zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Wyceny przedmiotu zabezpieczenia stanowi załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

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 jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb oraz potrzeb jego Grupy, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty informacyjnej.

Do Obligacji nie mają zastosowania poszanowania 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.

5. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.09.2026 godz. 12:06:30
Numer KRS: 0000442287

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.11.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	65	Data dokonania wpisu	19.05.2026
	Sygnatura akt	RDF/820396/26/16		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146416300, NIP: 5272687545
3.Firma, pod którą spółka działa	GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GEN. JÓZEFA BEMA, nr 83, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-233, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	GCI@GCI.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.GCI.COM.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-78686-47808-BJJCC-20

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	31.10.2012 R., NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ MAREK HRYMAK, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK SPÓŁKA CYWILNA, UL.CHMIELNA 73B LOK. LU 10, 00-801 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 34422/2012
	2	DNIA 26.03.2015 ROKU, REPERTORIUM A NR 1530/2015, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOKAL NR 12. DODANO §22 A STATUTU SPÓŁKI. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	3	21.07.2015, REP. A NR 4411/2015, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE (00-116) UL. ŚWIĘTOKRZYSKA 36 LOK. 12. ZMIANA: §7 UST. 1, §16 UST. 1, §16 UST. 2, DODANIE: §7 UST. 4, §7 UST. 5, §7 UST. 6, §7 UST. 7.
	4	DNIA 17.09.2015R., REP. A NR 5704/2015, BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOKAL 12. WYKREŚLENIE PUNKTU 1 W §28 STATUTU.
	5	07.05.2020R., REP. A NR 2073/2020, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANIE: § 13A, ZMIANA: § 19 UST. 1, § 19 UST. 4, § 21 UST. 4, DODANIE: § 29 UST. 3, ZMIANA § 35 POPRZEZ USTANOWIENIE UST. 1 ORAZ 2
	6	01.02.2024, REP. A NR 2712/2024, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE POD ADRESEM: UL. SIENNA 73, 00-833 WARSZAWA, ZMIANA § 7 USTĘP 7 STATUTU ORAZ DODANIE W § 7 USTĘP 5 STATUTU NOWEJ LITERY G.
	7	26-02-2026, REP. A NR 5333/2026, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE POD ADRESEM: UL. SIENNA 73, 00-833 WARSZAWA, DODANIE PO § 22A NOWEGO § 22B; WYKREŚLENIE W § 28 PUNKTU 4.

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
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	100 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	100000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	100 000,00 ZŁ

6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	—
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	—

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	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	JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY SPÓŁKĘ REPREZENTUJE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	POSUNIAK
	2.Imiona	KAROL
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82121000871, —

	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OLSZEWSKI
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80072400012, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BELSKA
		2.Imiona	ELŻBIETA TERESA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	50100203203, ------
	2	1.Nazwisko	LUTY
		2.Imiona	SEBASTIAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	77012801190, ------
	3	1.Nazwisko	MIKULSKA
		2.Imiona	BOYANA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	79061219403, ------
	4	1.Nazwisko	POSUNIAK
		2.Imiona	BEATA EWA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	75122410347, ------

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MIKULSKI
	2.Imiona	KORDIAN JÓZEF
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	80032521074, ------
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - PROKURENT DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z JEDNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
	5	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	6	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOŁDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.06.2014	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	18.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	28.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	08.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	15.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	05.05.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	09.05.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	11.05.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	26.04.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	01.08.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	13	19.05.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

	12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	13	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	13	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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	11.04.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	18.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	28.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	15.10.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	5	19.05.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	5	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
	5	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

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	31.12.2013

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

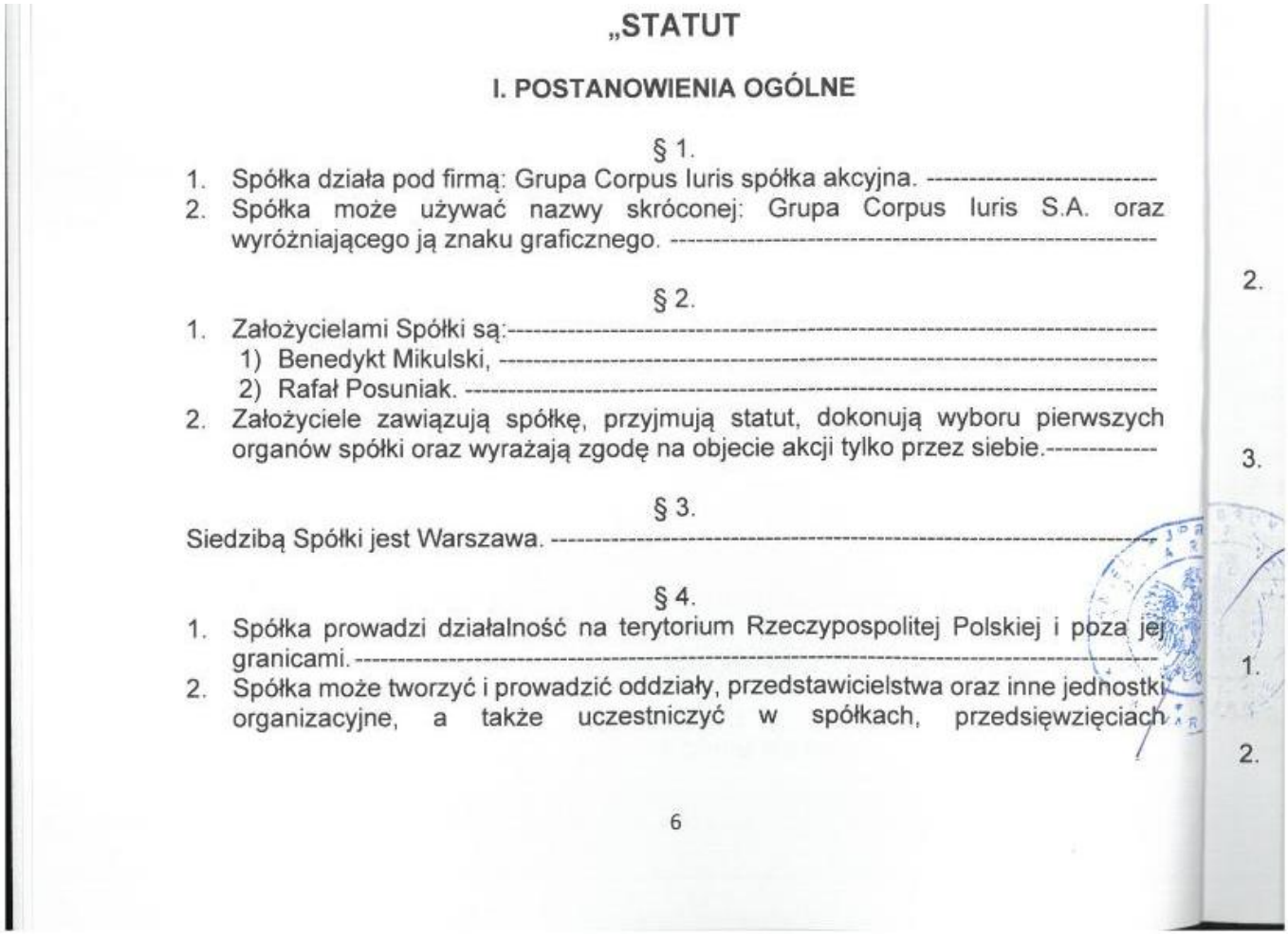
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

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 25.09.2026
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta



„STATUT

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka działa pod firmą: Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna. ----------
2. Spółka może używać nazwy skróconej: Grupa Corpus Iuris S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------

§ 2.

1. Założycielami Spółki są:----------
   1) Benedykt Mikulski, ----------
   2) Rafał Posuniak. ----------
2. Założyciele zawiązują spółkę, przyjmują statut, dokonują wyboru pierwszych organów spółki oraz wyrażają zgodę na objecie akcji tylko przez siebie.----------

§ 3.

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

§ 4.

1. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. ----------
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w spółkach, przedsięwzięciach

6

gospodarczych oraz wszystkich prawem dopuszczalnych formach organizacyjno-prawnych. ----------

§ 5.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. ----------

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:----------
   1) 64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne, ----------
   2) 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,----------
   3) 64.30.Z. – Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych,
   4) 64.91.Z – Leasing finansowy, ----------
   5) 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów,----------
   6) 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, --
   7) 66.11.Z – Zarządzanie rynkami finansowymi, ----------
   8) 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, ----------
   9) 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,----------
   10) 66.21.Z – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,----------
   11) 66.29.Z – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,----------
   12) 66.30.Z – Działalność związana z zarządzaniem funduszami,----------
   13) 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, ----------
   14) 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,----------
   15) 94.99.Z – Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana. ----------
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregokolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, w szczególności, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, podjęcie przez Spółkę tego rodzaju działalności może nastąpić po spełnieniu tych warunków, chyba że obowiązujące przepisy prawa będą zezwalały na tymczasowe podjęcie działalności bez spełnienia szczególnych warunków. --------
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. ----------

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.----------
2. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości wkładem pieniężnym.----------

3. Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne). ----------
4. Zbycie Akcji wymaga uprzedniej zgody Walnego Zgromadzenia Spółki wyrażonej w formie uchwały, o ile zbycie nie jest dokonywane na rzecz jednego z dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. ------
5. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy zamierza zbyć posiadane przez siebie akcje Spółki („**Akcjonariusz Zbywający**"), pozostali akcjonariusze będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia tychże akcji, na warunkach określonych poniżej („**Prawo Pierwszeństwa**"): ----------
   a. Akcjonariusz Zbywający powiadomi pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji na rzecz osoby trzeciej w drodze oświadczenia, sporządzonego w formie pisemnej. Oświadczenie to musi zawierać co najmniej wskazanie: (i) liczby akcji, które mają zostać zbyte („**Akcje Zbywane**"), (ii) ceny za jedną Akcję Zbywaną – w razie zamiaru sprzedaży, lub wartość Akcji Zbywanych – w przypadku innej niż sprzedaż czynności prawnej prowadzącej do zbycia akcji („**Cena**"), (iii) informacje o osobie proponowanego nabywcy (imię i nazwisko, adres, lub firma i siedziba). --------
   b. Prawo Pierwszeństwa może być wykonane przez pozostałych akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji osobiście lub przez wskazaną przez akcjonariusza osobę. Prawo pierwszeństwa może zostać wykonane w terminie 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od daty otrzymania zawiadomienia od Akcjonariusza Zbywającego. Wykonanie Prawa Pierwszeństwa wymaga złożenia oświadczenia w formie pisemnej. ----------
   c. Przeniesienie Akcji Zbywanych nastąpi w dacie dokonania zapłaty Ceny, zaś zapłata Ceny powinna nastąpić w ciągu 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od daty otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. ----------
   d. Jeżeli nabycie Akcji Zbywanych będzie wymagało wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, termin na zapłatę Ceny określony w ust. c. powyżej, rozpoczyna bieg od chwili otrzymania ostatecznej decyzji właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że akcjonariusz wykonujący Prawo Pierwszeństwa złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. W przypadku niezłożenia w powyższym terminie wniosku o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych albo nieotrzymania tych zgód lub zezwoleń w ciągu 10 (dziesięciu) miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, Prawo Pierwszeństwa wygasa. --------
   e. Akcje, co do których nie wykonano Prawa Pierwszeństwa zgodnie z literami od a. do d. mogą zostać zbyte na warunkach takich jak przedstawione w zawiadomieniu, o którym mowa w literze a. powyżej. ----------
   f. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień § 7 ustęp 5 litery od a. do e. statutu Spółki będzie bezskuteczne wobec pozostałych akcjonariuszy oraz wobec Spółki, co nie wyłącza odpowiedzialności zbywającego za wynikłą stąd szkodę. ----------
   g. Postanowienia ustępu 5 litery od a do f powyżej nie mają zastosowania do nabycia akcji przez GS Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (KRS 0000680733) w drodze zaspokojenia z zastawu zwykłego lub zastawu rejestrowego. ----------

6. Ustanowienie na akcjach Spółki zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub jakichkolwiek innych praw na rzecz osoby trzeciej wymaga uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Walnego Zgromadzenia. Obciążenie akcji lub ustanowienie jakichkolwiek innych praw bez takiej zgody będzie bezskuteczne wobec Spółki, co nie wyłącza odpowiedzialności obciążającego za wynikłą stąd szkodę. ----------
7. Zastawnikowi lub użytkownikowi nie przysługuje prawo głosu z akcji objętych zastawem lub oddanych w użytkowanie z wyjątkiem GS Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (KRS 0000680733) jako zastawnika w sprawach określonych w odpowiedniej umowie zastawu. ----------

§ 8.

1. Założyciele Spółki obejmują akcje w następujący sposób: ----------
   1) Benedykt Mikulski obejmuje 99.000 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji, łącznie na kwotę 99.000,00 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych, które pokrywa wkładem pieniężnym o wysokości 99.000,00 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych, ----------
   2) Rafał Posuniak obejmuje 1.000 (jeden tysiąc) akcji, łącznie na kwotę 1.000 (jeden tysiąc) złotych, które pokrywa wkładem pieniężnym o wysokości 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. ----------
2. Wpłaty na akcje niezbędne do pełnego pokrycia ich wartości nominalnej zostaną dokonane przed zarejestrowaniem Spółki, najpóźniej w terminie do 30 listopada 2012 roku. ----------
3. Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej akcji. ----------

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 9.

Organami Spółki są: ----------
   1) Zarząd, ----------
   2) Rada Nadzorcza, ----------
   3) Walne Zgromadzenie. ----------

ZARZĄD

§ 10.

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

§ 11.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. ----------
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jedyny Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łączenie z prokurentem. ----------
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż Członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele Spółki. ----------
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -
5. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie. ----------
6. Członkowie Zarządu składają rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. ----------

§ 12.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W imieniu Rady Nadzorczej działa w takim przypadku Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany w jej uchwale. ----------

§ 13.

Szczegółowy zakres kompetencji i sposób działania Zarządu Spółki może określać regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.----------

§ 13a.

1. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zasady takiego udziału określi Rada Nadzorcza w przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Regulaminie. ----------
2. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.----------
3. Członkowie Zarządu mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. ----------

RADA NADZORCZA

§ 14.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. ----------

§ 15.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego Statutu.-

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z czterech członków. ----------
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez akcjonariuszy Spółki w ten sposób, że: Pan Maciej Belski jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, Pan Benedykt Mikulski jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, Pan Rafał Posuniak jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.----------
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. ----------

§ 17.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego.----------
2. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.----------

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. ----------
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę

na odbycie posiedzenia poza granicami Warszawy, z jednoczesnym określeniem jego miejsca, daty i godziny rozpoczęcia. ----------

§ 19.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. --
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. ----------
3. Pierwsze posiedzenie pierwszej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. ----------
4. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie każdego członka Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. ----------
5. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub części. ----------

§ 20.

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

§ 21.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. -
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania Członka Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym. ----------
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. ----------
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zasady takiego udziału określi Rada Nadzorcza w przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Regulaminie. ----------
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady nadzorczej. ----------

§ 22.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej. ----------

2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie. ----------

§ 22 A.

Rada Nadzorcza dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.----------

§ 22 B.

Rada Nadzorcza ustala zasady oraz wysokość wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki. ----------

§ 23.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Ewentualne wynagrodzenie określa uchwała Walnego Zgromadzenia. ----------

§ 24.

Szczegółową organizację i tryb działania Rady Nadzorczej może określać regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. --------

WALNE ZGROMADZENIE

§ 25.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego Statutu.----------

§ 26.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ----------
3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 5 miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim. ----------
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.----------
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

§ 27.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest w szczególności: ------

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,----------
2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki,----------
3) podział zysku lub pokrycie straty,----------
4) ustalenie dnia dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty. ----------

§ 28.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają: ----------
1) *skreślony* ----------
2) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, -
3) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej, ----------
4) *skreślony* ----------
5) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach tego umorzenia, ----------
6) tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych Spółki, ----------
7) zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, a także ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych, ----------
8) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd. ----------

§ 29.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Członek Zarządu. ----------
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. ----------
3. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje także wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu. O udziale w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim postanawia zwołujący to zgromadzenie. Rada Nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z art. 406^5 § 3 k.s.h. ----------

§ 30.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. ----------
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. ----------

§ 31.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów. ----------
2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. ----------
3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany. ----------

§ 32.

Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację i tryb przeprowadzenia obrad. ----------

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 33.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzynastego roku (31-12-2013). ---------

§ 34.

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

§ 35.

1. Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. ----------
2. Spółka samodzielnie, to jest z wyłączeniem pośrednictwa podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy Spółki, o którym mowa w art. 328^1 Kodeksu spółek handlowych w brzmieniu określonym ustawą z dnia 30 sierpnia 2019 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2019 r. poz. 1798), wykonuje zobowiązania pieniężne Spółki wobec Akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji, w tym samodzielnie wypłaca dywidendę Akcjonariuszom. ----------

§ 36.

Spółka może emitować obligacje, a w szczególności obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy – oprócz innych świadczeń – do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami. ----------

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 37.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. ----------
2. Likwidatorami są Członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. ----------

§ 38.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa." ----------

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

UCHWAŁA NR 2

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 21 maja 2026 roku

w sprawie programu emisji obligacji

Zarząd spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), adres: ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1667 - „**Ustawa o Obligacjach**") postanawia, co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki ustanawia program emisji obligacji („**Program**"), w ramach którego Spółka może emitować obligacje na warunkach poniżej wskazanych („**Obligacje**"):

1. łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które mogą zostać wyemitowana w ramach Programu, nie będzie wyższa niż 100.000.000,00 złotych (sto milionów złotych 00/100);
2. wartość nominalna jednej Obligacji w każdej serii wynosić będzie 1.000,00 PLN (tysiąc złotych i 00/100);
3. oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe i zostanie określone każdorazowo w warunkach emisji Obligacji;
4. świadczenia z Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny;
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone lub niezabezpieczone na zasadach określonych każdorazowo w warunkach emisji danej serii Obligacji;
6. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane i zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
7. Obligacje mogą być wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst;
8. emisje poszczególnych serii Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy odrębnych uchwał Zarządu Spółki, w których zostaną określone szczegółowe parametry danej emisji Obligacji;
9. ostatnia seria Obligacji w ramach Programu może zostać wyemitowana najpóźniej **30 czerwca 2027 r.**

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.05.21 13:45:27 CEST

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2026.05.21 12:49:22 CEST

Piotr Olszewski	Karol Posuniak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu

UCHWAŁA NR 3

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 21 maja 2026 roku

w sprawie emisji obligacji serii M

Zarząd spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie („**Spółka**"), adres: ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym),

działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2025 r. poz. 1667 - „**Ustawa o Obligacjach**")

postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 30.000.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą M („**Obligacje**"), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 30.000.000 (trzydzieści milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych Obligacji do 50.000.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych.
2. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
3. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 4 (cztery) lata, z zastrzeżeniem przypadków wcześniejszego wykupu oraz amortyzacji określonych w warunkach emisji.
4. Emisja Obligacji nastąpi w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.
5. Obligacje zostaną zabezpieczone, a zabezpieczenia będą docelowo obejmować:
    a. Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności lub na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności;
    b. Zastaw cywilny na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności lub na

certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, ustanowiony do momentu uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie wpisania zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt. a powyżej oraz

c. weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe.

Zastaw rejestrowy będzie mógł w czasie istnienia Obligacji ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu na przedmiocie zastawu, na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

6. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 5,00 % w skali roku.
7. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. będzie firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji, pełniąca funkcję agenta płatniczego i agenta emisji.
8. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.05.21 13:45:35 CEST

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2026.05.21 12:49:58 CEST

Piotr Olszewski
Prezes Zarządu

Karol Posuniak
Członek Zarządu

UCHWAŁA NR 1

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**")

z dnia 15 czerwca 2026 roku

w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M

W związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii M („**Obligacje**") i stosownie do § 1 pkt 1 uchwały nr 3 zarządu Spółki nr 3 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji Obligacji serii M; zapisów Memorandum Informacyjnego w związku z pkt. 6.1 warunków emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**"),

Zarząd spółki działającej pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN w pełni opłaconym niniejszym postanawia co następuje:

§ 1.

1. Zwiększyć liczbę Obligacji będących przedmiotem emisji do nie więcej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1000 zł każda i łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych;
2. Ustalić tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji - uwzględniający zmianę wynikającą ze zwiększenia liczby Obligacji zgodnie z pkt 1 - o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały;
3. Dokonać wstępnej alokacji **do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („**Firma Inwestycyjna**").

§ 2.

Upoważnić Firmę Inwestycyjną do:

a. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,

b. utworzenia Obligacji w Ewidencji,

c. powiadomienia subskrybentów o przydziale Obligacji na ich rzecz - w trybie i na zasadach **opisanych w Memorandum Informacyjnym,**

d. przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

§ 3.

1. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji - do dnia rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
2. Terminy, których pisownia rozpoczyna się od wielkiej litery mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.
3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.06.15 10:09:45 CEST

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2026.06.15 10:12:43 CEST

Piotr Olszewski
Prezes Zarządu

Karol Posuniak
Członek Zarządu

5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

(tekst jednolity z dnia 15 czerwca 2026 r.)

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**") określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii M („**Obligacje**") emitowanych przez **Grupa Corpus Iuris S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.gci.com.pl („**Emitent**", „**Spółka**").

1. DEFINICJE

Wszelkie zwroty pisane w niniejszych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażeń w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażeń w liczbie mnogiej i odwrotnie):

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;

1.2. „**Administrator Zastawu**" lub „**Administrator Zabezpieczeń" lub „Administrator"** oznacza DJM Trust Administrator Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o Obligacjach w odniesieniu do wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji;

1.3. „**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Firmę Inwestycyjną tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;

1.4. „**Agent Emisji**" oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej; tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.5. „**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;

1.6. „**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;

1.7. „**BSV**" oznacza BSV spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065;

1.8. „**Cena Emisyjna**" oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 5.1 Warunków Emisji;

1.9. „**Częściowa Amortyzacja**" oznacza amortyzacje Obligacji, o których mowa w art. 15.1.1 oraz 15.1.2 Warunków Emisji;

1.10. „**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie;

1.11. „**Dzień Badania**" oznacza dzień, na który została sporządzona ostatnia Skonsolidowana Informacja Finansowa, tj. odpowiednio ostatni dzień każdego kolejnego półrocza roku obrotowego;

1.12. „**Dzień Badania W.N.**" oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego przypadającego w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego spełnienia świadczeń z Obligacji, pierwszym Dniem Badania W.N będzie 30.09.2026 r.;

1.13. „**Dzień Emisji**" oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;

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

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

1.16. „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

1.17. „**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

1.18. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji;

1.19. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.2 Warunków Emisji;

1.20. „**Dzień Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.1 Warunków Emisji;

1.21. „**EBITDA Gotówkowa**" oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:

1.21.1. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,

1.21.2. skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności:

(i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest ujemna, albo

(ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest dodatnia,

wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych obejmujących ten okres;

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

1.23. „**Ewidencja**" oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;

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

1.25. „**Fundusz Corpus Iuris**" oznacza Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414;

1.26. „**Fundusz Corpus Iuris II**" oznacza Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 667;

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

1.28. „**Grupa**" oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;

1.29. „**Ipopema TFI**" – oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069 (lub ew. inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zastąpi Ipopema TFI jako zarządzającego Funduszem Corpus Iuris lub Corpus Iuris II w przyszłości);

1.30. „**Kapitały Własne**" oznacza wartość bilansową kapitału własnego Grupy wykazanego w ostatniej: rocznej lub półrocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej

1.31. „**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.32. **„Kodeks cywilny"** – oznacza kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1071 z późn. zm.);

1.33. „**Korekta**" oznacza określone zgodnie z pkt. 16.4.8 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.34. „**Koszty Emisji**" oznacza opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy inwestycyjnej;

1.35. „**Marża**" oznacza 5,00 %w skali roku;

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

1.37. „**Obligatariusz**" oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. 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;

1.38. **„Obowiązkowa Amortyzacja"** oznacza amortyzacje Obligacji, o której mowa w art. 15.1 Warunków Emisji;

1.39. „**Odsetki**" oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

1.40. „**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;

1.41. „**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;

1.42. „**Osoby Blisko Powiązane**" oznacza osoby wskazane w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;

1.43. „**PLN**" oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;

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

1.45. „**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;

1.46. „**Podmiot Zależny**" oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta polskich standardów rachunkowości, z zastrzeżeniem, że na potrzeby niniejszej definicji zalicza się również fundusze inwestycyjne zamknięte, które są objęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

1.47. „**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.;

1.48. „**Przedmiot Zastawu**" oznacza certyfikaty inwestycyjne w liczbach ustalonych zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji Obligacji, które są zapisane w ewidencjach uczestników prowadzonych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris oraz Funduszem Corpus Iuris II (którym na Dzień Emisji jest Ipopema TFI S.A.) lub są zapisane w Depozycie. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Corpus Iuris oraz Funduszu Corpus Iuris II, na których będzie ustanowiony Zastaw Cywilny i Zastaw Rejestrowy, nie

będą obciążone innymi zastawami z zastrzeżeniem ewentualnie nie wykreślonych wpisów w rejestrze zastawów dotyczących wygasłych zastawów rejestrowych;

1.49. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**" ma znaczenie nadane w pkt. 13.5 Warunków Emisji;

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

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

1.52. „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.53. „**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

1.54. „**Regulamin KDPW**" oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;

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

1.56. „**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 (t.j.: Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);

1.57. „**Rynek ASO**" oznacza alternatywny rynek systemu obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

1.58. „**Skonsolidowana Informacja Finansowa**" oznacza dokument finansowy obejmujący w szczególności: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, informację dodatkową dla Grupy Kapitałowej Emitenta, w której skład wchodzą Emitent oraz jego jednostki zależne (i współzależne) wszystkich szczebli, przy czym dane finansowe funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w szczególności na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego – Funduszu Corpus Iuris, a od chwili nabycia większości certyfikatów inwestycyjnych przez Emitenta – również Fundusz Corpus Iuris II) konsoliduje się analogicznie jak by to były spółki kapitałowe. W dokumencie w możliwie szerokim zakresie stosuje się zasady konsolidacji oraz włączeń konsolidacyjnych wskazane w art. 59 i art. 60 ustawy o rachunkowości. Emitent będzie sporządzał Skonsolidowaną Informację Finansową roczną i półroczną (za okres pierwszych 6 miesięcy danego roku obrotowego). Roczna Skonsolidowana Informacja Finansowa będzie podlegać badaniu przez biegłego rewidenta.

1.59. „**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto**" oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wykazane w Skonsolidowanej Informacji Finansowej);

1.60. „**Skorygowane Spłaty z Portfeli Wierzytelności**" oznacza łączną wartość spłat uzyskanych w danym roku obrotowym z portfeli wierzytelności, jaką można przypisać do Emitenta, przy czym sumowaniem objęte będą również fundusze inwestycje zamknięte nieobjęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej, których certyfikaty posiada Grupa Emitenta. Ww. wartość spłat wyliczana będzie jako łączna wartość sum iloczynów miesięcznych spłat z portfeli wierzytelność i udziału w kapitale (procentowa proporcja we własności certyfikatów inwestycyjnych funduszu) na koniec danego miesiąca poszczególnych spółek/funduszy posiadanych przez Grupę Emitenta;

1.61. „**Sprawozdania Finansowe**" oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów jednostkowych);

1.62. „**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;

1.63. „**Stopa Procentowa**" oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji;

1.64. „**Strona Internetowa**" oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem https://gci.com.pl/ lub innym, który go zastąpi;

1.65. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;

1.66. „**Uchwała o Programie**" oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;

1.67. "**Umowa Zastawów**" oznacza każdą umowę dotyczącą ustanowienia Zastawu Rejestrowego i Zastawu Cywilnego na Przedmiocie Zastawów.

1.68. „**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1667 z późn. zm.);

1.69. „**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.722 z późn. zm.);

1.70. „**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 (t.j.: Dz.U. z 2025 r. poz. 592 z późn. zm.);

1.71. „**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.);

1.72. „**Ustawa o Zastawie**" oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.)

1.73. „**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.6 – 16.4.10, który zastępuje WIBOR, lub POLSTR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.74. „**Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Gotówkowa**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;

1.75. „**Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/Kapitały Własne**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;

1.76. „**Wskaźniki Finansowe**" oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;

1.77. „**Wycena WANCI**" oznacza:

(i) wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu Corpus Iuris ustaloną przez ten fundusz zgodnie ze jego statutem, lub

(ii) wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu Corpus Iuris II., ustaloną przez ten fundusz zgodnie z jego statutem-

według stanu na koniec danego Dnia Badania W.N..

1.78. „**Zaświadczenie o Wycenie WANCI**" oznacza złożone przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające odpowiednio Funduszem Corpus Iuris lub Funduszem Corpus Iuris II (opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez osoby reprezentujące takie towarzystwo zgodnie z zasadami jego reprezentacji) skierowane do Administratora Zastawu oświadczenie o Wycenie WANCI na dany Dzień Badania W.N., które zostanie przekazane Administratorowi Zastawu w formie elektronicznej na adres poczty e-mail wskazany przez Administratora Zastawu w Umowie Administrowania;

1.79. „**Zadłużenie Finansowe**" oznacza wykazane w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu (bez podwójnego liczenia):

1.79.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);

1.79.2. emisji obligacji;

1.79.3. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli /emisji weksli (o saldzie bilansowym);

1.79.4. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;

1.79.5. transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna;

1.79.6. zobowiązań z tytułu leasingu;

1.80. „**Świadectwo Depozytowe**" oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.81. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

1.82. „**Zastaw Cywilny**" lub „**Zastawy Cywilne**" oznacza ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, na rzecz Administratora, zastawy cywilne w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego, w wykonaniu Warunków Emisji.

1.83. „**Zastaw Rejestrowy**", lub "**Zastawy Rejestrowe**" oznacza ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, na rzecz Administratora, zastawy rejestrowe w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu, w wykonaniu Warunków Emisji.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

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

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

2.3. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

2.3.1. Ustawy o Obligacjach,

2.3.2. Uchwały o Programie; oraz

2.3.3. Uchwały Zarządu Emitenta nr 3 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M.

2.4. Agent Emisji utworzy Ewidencję uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.

2.5. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji.

3. CEL EMISJI OBLIGACJI

3.1. Środki z emisji Obligacji, po odliczeniu Kosztów Emisji, w pierwszej kolejności zostaną przeznaczone na nabycie przez Emitenta wszystkich istniejących certyfikatów Funduszu Corpus Iuris II, nie będących w posiadaniu Emitenta, od innego uczestnika funduszu za łączną cenę nie wyższą niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych),. Pozostałe środki z emisji zostaną przeznaczone na objęcie nowo emitowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II w terminie 14 dni roboczych od dnia ich przekazania przez Firmę inwestycyjną.

3.2. Firma Inwestycyjna, wypłaci środki, o których mowa w pkt 3.1 w następującej kolejności:

3.2.1 Kwota odpowiadająca cenie nabycia certyfikatów Funduszu Corpus Iuris II, nie wyższa niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych) zostanie przekazana bezpośrednio na zapłatę ceny nabycia certyfikatów Funduszu Corpus Iuris II. Środki te zostaną przekazane na podstawie zgodnych instrukcji Emitenta i zbywającego certyfikaty uczestnika w terminie określonym w instrukcji.

3.2.2 Pozostałe środki zostaną przelane na rachunek bankowy Emitenta i przeznaczone na objęcie nowo emitowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II po spełnieniu poniższych warunków:

- zawarciu umowy Zastawu Cywilnego oraz Zastawu Rejestrowego na certyfikatach nabytych zgodnie z pkt. 3.2.1 oraz
- złożeniu wniosku o wpis ww. Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów oraz
- przekazaniu Firmie Inwestycyjnej wyciągu bankowego, potwierdzającego posiadanie przez Emitenta na rachunku bankowym Emitenta na dzień planowanej wypłaty środków przez Firmę Inwestycyjną środków niezbędnych do objęcia przez Emitenta takiej liczby nowo emitowanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II (z uwzględnieniem środków z Obligacji pozostających na rachunku Firmy Inwestycyjnej), aby Wskaźnik Nadzabezpieczenia (zgodnie z wyceną jednego certyfikatu stanowiącą załącznik do Warunków Emisji) wyniósł minimum 150%.

3.3. Środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą M.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

5.2. Cena emisyjna wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

6. WIELKOŚĆ EMISJI

6.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

7. PRÓG EMISJI

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

8. TRYB EMISJI

8.1. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

8.2. Złożenie formularza zapisu na Obligacje może nastąpić w formie elektronicznej na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

9.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – 8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.

9.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

9.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

10. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

10.1. Ustanowienie zabezpieczeń wierzytelności z tytułu Obligacji nastąpi na zasadach i w terminach przewidzianych w Warunkach Emisji.

10.2. Na podstawie zawartej w dniu 22 maja 2026 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M

emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji („**Umowa Administrowania**"), Administrator został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do każdego Zastawu Rejestrowego (w tym ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.10.1 poniżej), oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do każdego Zastawu Cywilnego, (w tym ewentualnych przyszłych Zastawów Cywilnych, o których mowa w pkt 10.10.1 poniżej), depozytu pieniężnego, o którym mowa w pkt 10.10.2 oraz Weksla – odpowiednio, ustanawianych lub wystawianego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

10.3. **Zastawy Rejestrowe i Zastawy Cywilne**

10.3.1. Przed Dniem Emisji na Przedmiocie Zastawu, w postaci 7 (siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii AX, Funduszu Corpus Iuris II, należących do Emitenta, zostaną ustanowione Zastaw Cywilny i Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora oraz złożony zostanie wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

10.3.2. W terminie 10 Dni Roboczych od przejścia na Emitenta praw z 56 certyfikatów inwestycyjnych serii AW, Funduszu Corpus Iuris II, nabywanych zgodnie z pkt 3.1 Warunków Emisji, lecz nie później niż do dnia 15 lipca 2026 r., zostaną ustanowione na tych certyfikatach Zastaw Cywilny i Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora oraz złożony zostanie wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

10.3.3. W terminie 10 Dni Roboczych od nabycia przez Emitenta praw z certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II obejmowanych zgodnie z pkt 3.2.2 Warunków Emisji, lecz nie później niż do dnia 30 września 2026 r., zostanie ustanowiony na tych certyfikatach Zastaw Cywilny i Zastaw Rejestrowy na rzecz Administratora oraz złożony zostanie wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

10.3.4. Niezależnie od zabezpieczeń wskazanych w pkt 10.3.1 – 10.3.3, w przypadkach oraz na zasadach określonych w pkt 10.10 Warunków Emisji Emitent może być zobowiązany do ustanowienia lub spowodowania ustanowienia przez BSV dodatkowego Zastawu Rejestrowego oraz Zastawu Cywilnego na dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris lub Funduszu Corpus Iuris II należących odpowiednio do Emitenta lub BSV, zgodnie z terminami i procedurą określoną w tych punktach.

10.3.5. Zastawy Rejestrowe, o których mowa w pkt 10.3.1-10.3.3 powyżej:

(i) będą ustanowione na takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, których łączna wartość zgodnie z ich wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji;

(ii) zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do najwyższej sumy zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji;

(iii) powinny zostać wpisane do rejestru zastawów (data ustanowienia zabezpieczenia), nie później niż do 30 października 2026 r.;

10.3.6. Na potrzeby ustanawiania zastawów, o których mowa w pkt 10.3.1-10.3.3 wartość Przedmiotu Zastawu zostanie przyjęta zgodnie z wycenami stanowiącymi załączniki do Warunków Emisji.

10.3.7. Na potrzeby ustanawiania zgodnie z Warunkami Emisji zastawów na certyfikatach inwestycyjnych, stanowiących Przedmiot Zastawu, innych niż wskazane w pkt 10.3.6 wartość Przedmiotu Zastawu zostanie przyjęta zgodnie z ich wartością równej ostatniej Wyceny WANCI.

10.3.8. Umowa Zastawu będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora.

10.3.9. Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi **Załącznik** do Warunków Emisji.

10.3.10. Zaspokojenie z:

(i) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu Zastawu Rejestrowego będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego (zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie) lub przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność (zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie), przy czym w

przypadku przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność, przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości równej ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Administratorowi Zastawu o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia o przejęciu Przedmiotu Zastawu. Jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Administratora Zastawu, to przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości wynikającej z wyceny, stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji. Emitentowi lub podmiotowi przez niego wskazanemu będzie przysługiwało prawo do nabycia przejętego na własność Przedmiotu Zastawu w terminie i na zasadach określonym w umowie zastawu.

(ii) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu ww. zastawu cywilnego będzie mogło nastąpić w drodze postępowania egzekucyjnego.

10.3.11. Wybór sposobu (jak również jego zmiana) dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, spośród wskazanych w pkt 10.3.10 (i) oraz (ii), należy wyłącznie do Administratora Zastawu, i Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać wobec Administratora Zastawu żadne roszczenie pozostające w związku z dokonanym przez niego wyborem.

10.4. **Zastaw Cywilny – okres zabezpieczenia Zastawem Cywilnym**

Na podstawie Umowy Zastawu, do momentu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie wpisania Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów ustanowionego na jej podstawie na danym Przedmiocie Zastawu, na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji będzie ustanowiony na danym Przedmiocie Zastawu zastaw cywilnym (w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) (tj. Zastaw Cywilny).

Zastawy Cywilne na Przedmiocie Zastawu zostaną ustanowione z dniem zawarcia umowy, na podstawie której dojdzie do ich obciążenia takim zastawem.

10.5. **Weksel i oświadczenie o poddaniu się egzekucji**

10.5.1. Emitent wystawi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Weksel**"), do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe.

10.5.2. Weksel zostanie wystawiony przed Dniem Emisji.

10.5.3. Wzór Weksla oraz wzór porozumienia wekslowego stanowią załącznik do Umowy Administrowania.

10.5.4. Emitent przed Dniem Emisji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązkowi zapłaty maksymalnej kwoty Weksla (tj. do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji w Dniu Emisji), w tym kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksla, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2032 roku. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

10.5.5. Zaspokojenie z Weksla będzie mogło nastąpić poprzez jego zapłatę lub w trybie postępowania egzekucyjnego.

10.6. Zastawca złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z każdego ustanawianego przez siebie Zastawu Cywilnego i Zastawu Rejestrowego i w terminach zawarcia umów tych zastawów. Każde z ww. oświadczeń zostanie złożone do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, i kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 r. Treść powyższych oświadczeń a będzie wymagała akceptacji Administratora Zastawu.

10.7. Dopuszczalne jest przeniesienie własności zastawionych certyfikatów stanowiących Przedmiot Zastawu przez BSV na Emitenta, pod warunkiem zawarcia z Administratorem Zastawu aneksów do Umowy Zastawu, o treści ustalonej z Administratorem Zastawu, przy czym postanowienie pkt 10.6 stosuje się odpowiednio, na co Obligatariusze nabywając Obligacje wyrażają zgodę.

10.8. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Dla celów Warunków Emisji, wskaźnik zwany dalej „**Wskaźnikiem Nadzabezpieczenia**", oblicza się w następujący sposób:

Wskaźnik Nadzabezpieczenia = (A+B)/C,

gdzie:

„**A**" oznacza iloczyn:

(i) łącznej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris będących na koniec danego Dnia Badania W.N. przedmiotem Zastawów Rejestrowych (oraz przedmiotem każdego z ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.10 poniżej) oraz

(ii) wartości jednego certyfikatu inwestycyjnego Funduszu Corpus Iuris stanowiącego Przedmiot Zastawu (oraz przedmiot ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych o których mowa w pkt 10.10) wynikającą z Wyceny WANCI sporządzonej na dany Dzień Badania W.N.;

„**B**" oznacza iloczyn:

(i) łącznej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris II będących na koniec danego Dnia Badania W.N. przedmiotem Zastawu Rejestrowego (oraz przedmiotem każdego z ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.10 poniżej) oraz

(ii) wartości jednego certyfikatu inwestycyjnego Funduszu Corpus Iuris II stanowiącego Przedmiot Zastawu (oraz przedmiot ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.10) wynikającą z Wyceny WANCI sporządzonej na dany Dzień Badania W.N.;

Dla potrzeb kalkulacji wartości „B" na pierwszy Dzień Badania W.N., przypadający na dzień 30 września 2026 r., uwzględniane będą również certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem Umów Zastawu Rejestrowego, w odniesieniu, co do których przed tym dniem został złożony wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, lecz wpis taki nie został jeszcze dokonany.

„**C**" oznacza łączną wartość nominalną istniejących Obligacji na koniec danego Dnia Badania W.N., pomniejszoną o sumę kwot kaucji pozostających w depozycie gotówkowym złożonym przez Emitenta u Administratora Zabezpieczeń zgodnie z pkt 10.10.2.

10.9. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wraz z podaniem składowych licznika i mianownika do jego wyliczenia, w terminie 1 (jeden) miesiąca od ostatniego Dnia Badania W.N. wg. stanu na taki dany Dzień Badania W.N. W tym samym terminie Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu Zaświadczenie o Wycenie WANCI. W przypadku braku przekazania Zaświadczenia o Wyceny WANCI na wg. stanu na koniec danego Dnia Badania W.N., Administrator może przyjąć, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w pkt 10.11.

10.10. Każdorazowo w przypadku gdy: (i) w jakimkolwiek Dniu Badania W.N. Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość niższą niż 1,25 lub (ii) przez co najmniej dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N. wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie utrzymywać się poniżej 1,50, wówczas Emitent będzie zobowiązany w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności:

10.10.1. spowodować zawarcie z Administratorem Zastawów umowy zastawów celem ustanowienia kolejnego zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris lub Funduszu Corpus Iuris II, do którego postanowienia pkt - 10.3, 10.4 i 10.6 stosuje się odpowiednio; lub

10.10.2. zdeponować środki pieniężne tytułem kaucji na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji, na rachunku prowadzonym dla Administratora Zabezpieczeń;

w takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych lub w takiej kwocie, że Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony ponownie (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym działań, o których mowa w pkt 10.11 i/lub 10.12 poniżej wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wyniesie co najmniej 1,50 wartości nominalnej istniejących Obligacji.

W wypadku ustanowienia Zastawu Cywilnego lub Zastawu Rejestrowego zgodnie z punktem niniejszym, Emitent opublikuje na Stronie Internetowej wycenę certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu cywilnego lub rejestrowego sporządzoną przez podmiot, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach.

Ustanawianie nowych zabezpieczeń zgodnie z punktem niniejszym oraz publikacja przez Emitenta ich wyceny nie stanowi zmiany Memorandum Informacyjnego ani Warunków Emisji. Ustanowienie zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na takich dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu nastąpi na podstawie umowy zawartej z Administratorem Zastawu o treści zasadniczo zgodnej z Umową Zastawu. Ustanowienie kaucji nastąpi na podstawie umowy kaucji o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym załącznik do Umowy Administrowania.

10.11. Każdorazowo, począwszy od Dnia Badania przypadający 31 grudnia 2026 r., w przypadku, gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,60 - Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zastawu zwolnienia spod obciążania Zastawem Rejestrowym lub zastawem, o którym mowa w pkt. 10.10.1 powyżej, łącznie takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris lub Funduszu Corpus Iuris II, że skorygowany o taką liczbę certyfikatów (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę liczbę zwalnianych certyfikatów wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.)) Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony na taki dany Dzień Badania W.N. utrzyma wartość nie mniejszą niż 1,5. Do żądania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Emitent dołączy Zaświadczenie o Wartości WANCI, na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie. Administrator Zastawu nie odmówi zgody na zwolnienie spod obciążania zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z żądaniem Emitenta, jeżeli w oparciu o Zaświadczenie o Wskaźniku WANCI, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia, po uwzględnieniu zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych spod obciążania Zastawem Rejestrowym (i ewentualnego zwolnienia środków pieniężnych z depozytu, jeżeli Emitent zawnioskuje o to zgodnie z pkt 10.12 poniżej), na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie, utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod obciążenia będzie mogło nastąpić w drodze zmiany do umowy zastawu rejestrowego lub zrzeczenia się przez Administratora Zastawu z odpowiedniej części zastawu rejestrowego.

Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem zawarcia umowy (aneksu do umowy zastawu) otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie, z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji lub obowiązek Emitenta wykupu Obligacji.

10.12. Każdorazowo w przypadku gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,5 Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zabezpieczeń zwolnienia z depozytu pieniężnego o którym mowa w pkt 10.8 i 10.10.2 kwoty do takiej wysokości, w której skorygowana o takie zwolnienie z depozytu (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę wartość zwalnianego depozytu wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5.

Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do zwolnienia z depozytu środków pieniężnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem takiego zwolnienia otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie, z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji , lub obowiązek Emitenta wykupu Obligacji.

10.13. Emitent zamieści na Stronie Internetowej informację o wydaniu przez Administratora Zabezpieczenia zgody, o której mowa w pkt 10.11.

10.14. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod Zastawu Rejestrowego lub zastawu, o którym mowa w pkt. 10.10.1 powyżej lub kwoty z depozytu o którym mowa z pkt 10.12, nie będzie stanowić zmiany WEO, na co każdy Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

10.15. Na potrzeby ustalenia liczby istniejących w danym czasie Obligacji, na potrzeby punktu 10, przyjmuje się, że liczba istniejących w danym czasie Obligacji jest równa liczbie rzeczywiście wyemitowanych Obligacji, chyba że Emitent przedstawi Administratorowi Zastawu Zaświadczenie wystawione przez KDPW, że część Obligacji została wykupiona w całości. W takim przypadku liczba istniejących w danym czasie Obligacji zostanie ustalona przy uwzględnieniu informacji wynikających z takiego zaświadczenia.

10.16. **Kolejność Zaspokajania**

10.16.1. Wszelkie kwoty otrzymane przez odpowiednio Administratora w związku z realizacją zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji będą zaliczane:

(i) w pierwszej kolejności na pokrycie lub na poczet pokrycia kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora w związku z dochodzeniem zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji,

(ii) w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek za opóźnienie od Obligacji,

(iii) w trzeciej kolejności na zaspokojenie odsetek od Obligacji,

(iv) w czwartej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji, w tym kwoty wykupu Obligacji.

10.17. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony przez Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

11. ŚWIADCZENIA EMITENTA

11.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:

11.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji;

11.1.2. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

11.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 14.1.5 Warunków Emisji.

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **17 czerwca 2030 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 12.2 Warunków Emisji.

12.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 16 – 17 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji lub

12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji.

12.3. 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.

12.4. Wykup Obligacji (w **Dniu Wykupu** lub w **Dniu Wcześniejszego Wykupu**) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 14.1.5 poniżej.

12.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

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

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

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 12.5.1 lub 12.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

12.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

13.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji wyłącznie w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

13.2. Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza Emitentowi i Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Obligatariusza. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

13.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;

13.2.2. odpowiednią i trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.4 poniżej – albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

13.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 13.2 powyżej winien przedstawić Świadectwo Depozytowe potwierdzające fakt przysługiwania mu praw z Obligacji lub inny dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu, z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

13.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji;

13.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu, nie krótszym niż 3 dni, w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.

13.5. W przypadku wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 13.6 poniżej („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie Obligacji. Obligatariusz może złożyć żądanie w terminie rozpoczynającym się w pierwszym Dniu Roboczym po dniu, w którym Emitent powinien poinformować o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu do 30 dnia kalendarzowego (łącznie z tym dniem) przypadającego po dniu w którym Emitent dokonał zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z pkt. 18.2 Warunków Emisji) Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania żądania wcześniejszego wykupu. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu, 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

13.6. **Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią**

13.6.1. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne

Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne przekroczy na dany Dzień Badania 2,0.

13.6.2. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa

Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczy na dany Dzień Badania 4,0 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania.

13.6.3. Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwoła 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 uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów, lub

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

13.6.4. Nieskuteczność Zabezpieczeń; Zastawy Rejestrowe

a) Którekolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w Warunkach Emisji, okaże się nieważne lub nieskuteczne i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych,

b) Zastaw Rejestrowy nie będzie posiadał lub utraci najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych;

c) Na przedmiocie Zastawu Rejestrowego zostaną ustanowione obciążenia inne niż Zastawy Rejestrowe ustanowione w ramach Programu Emisji i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych;

d) Którakolwiek z okoliczności określonych w pkt 13.12.4 powyżej wystąpi w stosunku do zastawów rejestrowych lub zastawów zwykłych, ustanawianych zgodnie z pkt 10.10;

e) Umowa Administrowania pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu wygaśnie i w terminie 20 Dni Roboczych nie zostanie powołany nowy administrator zastawu,

f) Emitent nie dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń Zaświadczenia o Wycenie WANCI w terminie wskazanym w pkt 10.11 Warunków Emisji i opóźnienie to będzie dłuższe niż 30 dni, chyba, że wynika to z przyczyn nieleżących po stronie Emitenta, co Emitent będzie w stanie wykazać.

13.6.5. Wypłata dywidendy ponad limit

Począwszy od 1 kwietnia 2025 r. skumulowana wartość uchwalonych i wypłaconych przez Emitenta dywidend (w tym zaliczek na dywidendę), dokonanych skupów lub umorzeń akcji własnych, wypłaconego wynagrodzenia w zamian za akcje Emitenta przekroczy limit stanowiący sumę pozycji wskazanych w literach poniżej, z zastrzeżeniem treści zdania na końcu punktu:

a) za rok 2025 wartość mniejszą z:

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2025 r. lub

ii. 30% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za rok 2025

b) za rok 2026 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2026 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2026 r.

c) za rok 2027 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2027 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2027 r.

d) za rok 2028 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2028 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2028 r.

e) za rok 2029 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2029 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2029 r.

Możliwość wliczenia powyższych wartości (od a) do e)) do skumulowanego (narastająco za kolejne lata) dopuszczalnego limitu nastąpi każdorazowo po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, o którym mowa w danej literze powyżej.

13.6.6. Wycofanie Obligacji z obrotu

Obligacje, po uprzednim wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, zostaną wycofane lub wykluczone z obrotu na tym rynku.

13.6.7. Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

13.6.8. Udzielenie pożyczki

Po Dniu Emisji podmioty z Grupy udzielą pożyczek akcjonariuszom/wspólnikom podmiotów z Grupy lub Osobom Blisko Powiązanym lub pracownikom spółek wchodzących w skład Grupy, o łącznej wartości przekraczającej 5% Kapitałów Własnych i w wyniku tych działań (po uwzględnieniu spłat pożyczek) łączne saldo takich pożyczek przekroczy 5 % Kapitałów Własnych.

Powyższe postanowienie nie dotyczy pożyczek pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy;

13.6.9. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Począwszy od dnia 30 września 2026 r. Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,25 lub Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,50 ale nie mniej niż 1,25 przez dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N., i w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności Emitent nie zapewni ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń o których mowa w 10.10 (przy czym warunek ten uznaje się z spełniony z chwilą zawarcia umowy zastawów z Administratorem).

13.6.10. Zapisy statutu Funduszu Corpus Iuris lub Funduszu Corpus Iuris II

Statuty Funduszu Corpus Iuris oraz Funduszu Corpus Iuris II, będą wyłączały lub ograniczały przejęcie na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji przez zastawnika, złożenie skutecznego żądania ich wykupu lub sprzedaży lub wyłączał lub ograniczał ustanowienie zastawu cywilnego lub rejestrowego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

13.7. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. 13.12 („**Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.

13.8. Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

13.9. Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni od dnia ogłoszenia.

13.10. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.

13.11. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

13.12. Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią:

13.12.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Grupa Emitenta trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej polegającej na pośrednim lub bezpośrednim nabywaniu wierzytelności, jak również na windykacji wierzytelności.

13.12.2. Nierynkowe rozporządzenie majątkiem

Emitent lub Podmiot Zależny rozporządzi całością lub zorganizowaną częścią swojego przedsiębiorstwa (w tym w szczególności w drodze sprzedaży, wniesienia aportem, darowizny lub innych czynności prawnych o analogicznym skutku ekonomicznym) na warunkach gorszych dla, odpowiednio, Emitenta lub Podmiotu Zależnego niż obowiązujące w danym czasie warunki rynkowe, z wyłączeniem sytuacji, w której:

(i) rozporządzenie takie dokonane zostało na rzecz podmiotu z Grupy, lub

(ii) łączna wartość księgowa aktywów będących przedmiotem takich rozporządzeń w danym roku kalendarzowym nie przekroczy 10% (dziesięć procent) kapitału własnego Grupy wskazanego w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości dokonywane w ramach zwykłej działalności gospodarczej Grupy umorzenia długu z nabytych wierzytelności w przypadku gdy wynika to ze strategii windykacyjnej (np. ugody, spłata jednorazowa dłużnika) lub zestawienia oczekiwanych dalszych nakładów na odzyskanie wierzytelności z prawdopodobieństwem powodzenia jej windykacji nie stanowią Nierynkowego rozporządzenia majątkiem.

13.12.3. Udzielenie zabezpieczeń

Emitent lub Podmiot Zależny bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy obciąży swój majątek celem udzielenia zabezpieczenia zobowiązań podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub Fundusz Corpus Iuris II [RFI: 667] lub udzieli poręczenia za zobowiązania podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub Fundusz Corpus Iuris II w łącznej wartości zabezpieczanych zobowiązań przekraczającej 10 % Kapitałów Własnych złotych, chyba, że zabezpieczenie lub poręczenie związane będzie ze zwyczajowymi procedurami związanymi z nabywaniem wierzytelności, w tym pośrednio poprzez zakup certyfikatów funduszy inwestycyjnych lub windykacją wierzytelności lub udzielenie zabezpieczenia zobowiązań funduszu wierzytelności którego certyfikaty są w posiadaniu podmiotów z Grupy.

13.12.4. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie ustalonego okresu karencji, lub jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia umowy będącej źródłem Zadłużenia Finansowego lub w wyniku wystąpienia innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego, stanie się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że:

(i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie równa lub niższa niż 10% (dziesięć procent) Kapitałów Własnych, lub

(ii) wierzyciele z tytułu tego Zadłużenia Finansowego zobowiążą się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Podmiotu Zależnego;

(iii) zostanie spłacone w terminie 14 Dni Roboczych od prawnie skutecznego postawienia w stan wymagalności.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

14.1. 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 Dniu Roboczym, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

14.1.1. 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 czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

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

14.1.3. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;

14.1.4. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 14.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy Dzień Roboczy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;

14.1.5. 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:

- od III do V Okresu Odsetkowego – 1,0%,
- od VI do VII Okresu Odsetkowego - 0,8%
- od VIII do XI Okresu Odsetkowego - 0,65%,
- od XII do XIV Okresu Odsetkowego – 0,25%
- od XV Okresu Odsetkowego - brak premii

15. AMORTYZACJA

15.1. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w Dniu Płatności Odsetek za:

15.1.1. X Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 800 zł oraz

15.1.2. XIV Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 600 zł.

15.2. Zapłata przez Emitenta kwoty Częściowej Amortyzacji w dniu Obowiązkowej Amortyzacji, wskazanym w pkt. 15.1. powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

15.3. 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.

15.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji.

15.5. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

15.6. Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

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.

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 się ostatniego dnia pierwszego 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 danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	30 października 2026 r.
2.	30 października 2026 r.	30 stycznia 2027 r.
3.	30 stycznia 2027 r.	30 kwietnia 2027 r.
4.	30 kwietnia 2027 r.	30 lipca 2027 r.
5.	30 lipca 2027 r.	30 października 2027 r.
6.	30 października 2027 r.	30 stycznia 2028 r.
7.	30 stycznia 2028 r.	30 kwietnia 2028 r.
8.	30 kwietnia 2028 r.	30 lipca 2028 r.
9.	30 lipca 2028 r.	30 października 2028 r.
10.	30 października 2028 r.	30 stycznia 2029 r.
11.	30 stycznia 2029 r.	30 kwietnia 2029 r.
12.	30 kwietnia 2029 r.	30 lipca 2029 r.
13.	30 lipca 2029 r.	30 października 2029 r.
14.	30 października 2029 r.	30 stycznia 2030 r.
15.	30 stycznia 2030 r.	30 kwietnia 2030 r.
16.	30 kwietnia 2030 r.	17 czerwca 2030 r.

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

16.3. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek będzie się obliczać według następującego wzoru:

O = N x Opr x (LD/365)

gdzie:

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

Opr – oznacza Stopę Procentową ustaloną zgodnie z pkt. 16.4 poniżej,

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).

16.4. 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 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie 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:

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

(2) 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;

(3) 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 wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 21.1 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.

16.5. Podwyższenie Stopy Procentowej

16.5.1. Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dany Dzień Badania będzie:

a) wyższy niż 3,00 lecz nie wyższy niż 3,50, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,30 punktu procentowego (w skali roku);

b) wyższy niż 3,5, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).

16.5.2. Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa według stanu na Dzień Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 3,00 lecz nie wyższym niż 3,50 albo (ii) powyżej 3,50. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 3,00 lub (ii) równy lub niższy niż 3,50. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto /EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 3,00 lub (ii) równym lub niższym niż 3,50.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

17.1. Świadczenia z tytułu Obligacji spełniane będą w złotych polskich (PLN).

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

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. Na podstawie odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem,

płatność z tytułu Obligacji może zostać przez Emitenta dokonana na rzecz takiego Obligatariusza bez pośrednictwa KDPW.

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

17.5. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia w rozumieniu pkt. 13.4.1 i 13.4.2 Warunków Emisji.

17.6. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach oraz Regulaminu Rynku ASO, Emitent udostępni Obligatariuszom na Stronie Internetowej:

18.1.1. roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.2. półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego,

18.1.3. roczną Skonsolidowaną Informację Finansową zbadaną przez biegłego rewidenta w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.4. półroczną Skonsolidowaną Informację Finansową w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego

Wraz z publikacją Skonsolidowanej Informacji Finansowej Emitent przedstawi w jej treści lub jako osobny załącznik do raportu informację o poziomie Wskaźników Finansowych wraz z danymi potrzebnymi do ich wyliczenia oraz wraz z publikacją raportu rocznego wartość Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności.

18.2. Emitent zobowiązuje się raportować na Stronie Internetowej informacje o wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia zgodnie z pkt 10.9.

18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 12.5, 13.4 i 13.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze, w trybie przewidzianym dla przekazywania informacji dla Obligatariuszy określonym w pkt. 21. Warunków Emisji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

19. PRZEDAWNIENIE

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

20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Emitenta.

21. ZAWIADOMIENIA

21.1. Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Finansowe oraz sprawozdania biegłego rewidenta z badania rocznych Sprawozdań Finansowych i rocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta lub innej, która ją zastąpi oraz na ASO Catalyst zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

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. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

22.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

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

22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

22.4. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Emitent każdorazowo zawiadomi Obligatariuszy w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

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

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 zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Załącznik

Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na dzień 31.03.2026 r.

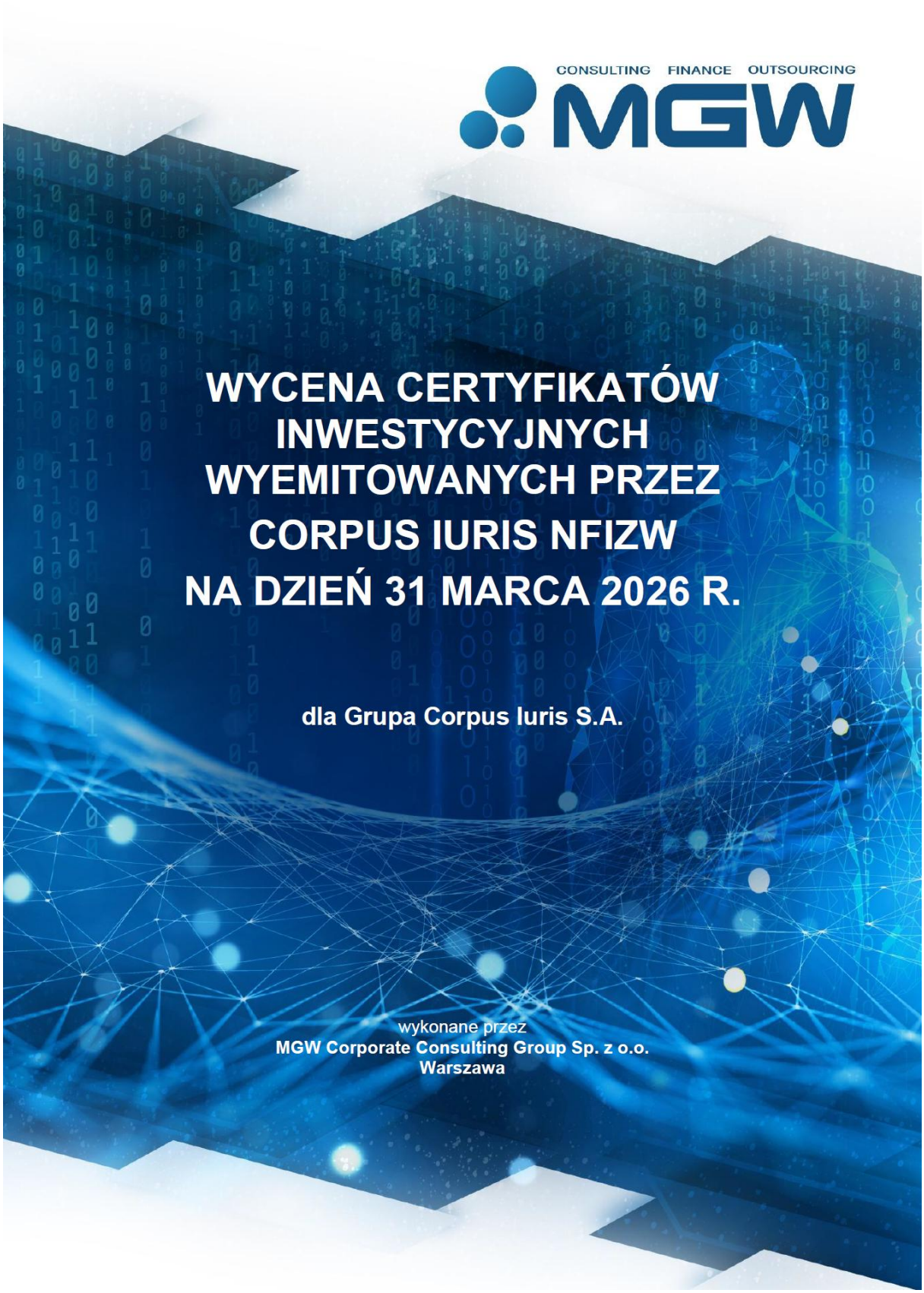
Warszawa, dnia 15 czerwca 2026 r.

W imieniu Emitenta:

Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.06.15 10:10:10 CEST

Dokument podpisany przez Karol Prusinski
Data: 2026.06.15 10:13:55 CEST

5.5. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

Spis treści

1. Cel raportu i zastrzeżenia 3
2. Wyniki wyceny 4
3. Oświadczenie Doradcy 5
4. Metoda wyceny 6
5. Zakres przeprowadzonych prac 11
6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych 12
7. Dane kontaktowe 13



1. Cel raportu i zastrzeżenia

Niniejszy raport został sporządzony przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. (dalej MGW CCG lub Doradca) na podstawie umowy z dnia 09.10.2025 r.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dalej „Corpus Iuris NFIZW" lub „Fundusz") na dzień 31.03.2026 r.

Celem wyceny jest ustalenie wartości certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz (dalej „**Certyfikat[y]**") jako zabezpieczenia dla obligacji.

Oszacowanie wartości Certyfikatów Inwestycyjnych zostało przeprowadzone na podstawie danych przekazanych przez TFI Ipopema S.A., które zarządza Funduszem. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

W przypadku niezgodności przedstawionych dokumentów ze stanem faktycznym, ewentualny wpływ niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 31.03.2026 r. nie były brane pod uwagę i uwzględnione w wycenie WANCI (wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny).

MGW CCG nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. MGW CCG nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „**Ustawa obligacjach**") obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

2. Wyniki wyceny

Wartość **1** Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW obliczona metodą Wartości Aktywów Netto na 31.03.2026 r. wynosi **25,45 zł (słownie: dwadzieścia pięć złotych 45/100).**

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 04.05.2026 r. Grupa Corpus Iuris S.A. (dalej „GCI S.A." lub Emitent") posiada bezpośrednio oraz pośrednio (przez spółkę BSV Sp. z o.o.) jako właściciel łącznie 5 878 052 szt. Certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Paweł Kolman

Elektronicznie podpisany przez:
Paweł Zbigniew Kolman
Data:
2026-5-5 12:14:2

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o.

Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego, Pełnomocnik Czasowy



3. Oświadczenie Doradcy

MGW CCG jest podmiotem, który spełnia wymogi określone w art. 30 Ustawy o Obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Poniżej MGW CCG przedstawia niezbędne oświadczenie.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o możliwości oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, posiadał możliwości oszacowania wartości godziwej wierzytelności.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o niezależności

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. jako podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, jest podmiotem niezależnym. Oświadczamy w szczególności, że brak jest bezpośrednich powiązań osobowych lub kapitałowych pomiędzy MGW CCG a:

- podmiotem, dla którego przeprowadzamy wycenę,
- podmiotem wycenianym,
- podmiotami pozostającymi z ww. podmiotami w bliskich powiązaniach.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o posiadaniu odpowiedniego doświadczenia i kwalifikacji zapewniającej rzetelność wyceny

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. posiada doświadczenie i kwalifikacje niezbędne, ażeby z dołożeniem najwyższej staranności wymaganej od profesjonalisty wykonać oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji.



4. Metoda wyceny

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto Funduszu w oparciu o wycenę Funduszu. Wybór tej metody wyceny spowodowany był prowadzeniem ksiąg rachunkowych w sposób szczegółowy i bieżący. Fundusz zobowiązany jest do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej.

W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 31.03.2026 r. Fundusz przeprowadził wycenę statutową, w związku z czym wycena certyfikatów została sporządzona została na ten dzień.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów Funduszu pomniejszonych o wysokość zobowiązań.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

(+) Aktywa

(+) Środki pieniężne na rachunkach bankowych

(+) Należności

(-) Zobowiązania

(=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2026 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.

4.1 METODA ZDYSKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości pakietu wierzytelności w momencie wyceny z dochodami oraz kosztami pieniężnymi, jakie będzie ono generować w przyszłości.

U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach (przepływach) pieniężnych leży założenie, że pakiet wierzytelności jest na rynku kapitałowym towarem, którego użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Definicji tej odpowiada klasyczna formuła wartości dochodowej, wyrażona wzorem:

$$PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$

Uzależnia ona teraźniejszą (zaktualizowaną) wartość pakietu wierzytelności (PV) od trzech czynników: wielkości przewidywanych rocznych dochodów netto w kolejnych latach (Dt), stopy kapitalizacji (dyskonta - „r") oraz przewidywanego okresu przynoszenia dochodów („n").

Dochód netto w przypadku pakietu wierzytelności stanowi różnica pomiędzy wpływami i wydatkami związanymi z windykacją wierzytelności.

Ustalenie wartości portfela wierzytelności w oparciu o jego przyszłe dochody wymaga zastosowania dyskonta, które pozwala ustalić teraźniejszą wartość przyszłych strumieni pieniężnych (przewidywana kwota odzysku, koszty związane z windykacją) występujących w kolejnych okresach lub całym okresie poddanym analizie. Dodatkowo Wartości te korygowane są o odzysk/koszt z okresu, jak również indywidualne korekty wynikające ze specyfiki wierzytelności.

Stopa dyskontowa, będąca równocześnie stopą kapitalizacji, wyraża minimalną rentowność, przy której inwestorzy są gotowi zaangażować swój kapitał w inwestycje o podobnym poziomie ryzyka. W celu wyznaczenia stopy dyskontowej stosowanych jest wiele technik, w przypadku wycenianego pakietu zastosowano zaś metodę wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Ostatnim wreszcie parametrem wyceny dochodowej jest prognozowany okres generowania dochodów przez portfel wierzytelności.

Dla praktycznego wykorzystania metody DCF niezbędne jest zatem określenie:

- poziomu przyszłych dochodów;
- stopy dyskontowej przyszłych dochodów realizowanych bez ryzyka;
- niepewności realizacji założonych celów;
- wartości końcowej (rezydualnej);
- czasu trwania stanowiącego podstawę do obliczania przyszłych dochodów, tj. okresu, w którym portfel wierzytelności posiada zdolnością do kreowania dochodów.

4.2 ZASTOSOWANA METODOLOGIA WYCENY PRZEZ MGW CCG

Wycena portfela wierzytelności została dokonana w oparciu o ustalenie wartości godziwej, z wykorzystaniem podejścia dochodowego, poprzez określenie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych na podstawie posiadanego portfela wierzytelności, z uwzględnieniem ryzyka utraty wartości i nieściągalności aktywów oraz kosztów związanych z windykacją wierzytelności.

W pierwszym etapie nastąpiła kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych. Do wyceny zostały wzięte pod uwagę wszystkie istotne przepływy, obejmujące w szczególności:

a) prognozowane odzyski (wpłaty) uzyskiwane na danym portfelu wierzytelności,
b) wynagrodzenie prowizyjne Zarządzającego,
c) koszty prawne (estymowane koszty ponoszone przez funduszu w procesie prawnym tj. wpisy sądowe oraz koszty ponoszone na rzecz komorników),
d) koszty bezpośrednio związane z dochodzeniem wierzytelności

W kolejnym etapie wpływy i wypływy zostały dyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskonta.

Wycena lokat Funduszu odbyła się w podziale na pakiety. Obliczenia dokonywano dla każdego pakietu odrębnie.

Wyceniający zastosował stopy procentowe z dnia nabycia portfela oraz sformułował prognozy z uwzględnieniem backtestowania.

Wartość nominalna przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnionych w wycenie została w całości oszacowana przez Zewnętrzny Podmiot Wyceniający.

Wartość godziwa portfeli określano na dzień wyceny Funduszu określony przez statut.

W wycenie oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych odbyło się na bazie dotychczasowej skuteczności osiąganej przez serwisera, zakładanej strategii windykacyjnej na portfelu oraz benchmarkowych krzywych wybranych na podstawie odpowiedniego zestawu zmiennych charakteryzujących portfel wyceniany. Do wyliczenia wartości godziwej niezbędne było uzyskanie od serwisera/TFI danych szczegółowych spraw znajdujących się w poszczególnych portfelach Funduszu.

Zewnętrzny Podmiot Wyceniający nie odpowiada za kompletność oraz prawidłowość danych przekazanych do wyceny.

Horyzont czasowy prognozy wyznaczony został na podstawie umowy cesji/subpartycypacji wierzytelności i długości na jaki została zawarta.

Stopa dyskontowa jaką zostały zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne została oparta o wyliczenie wewnętrznej stopy zwrotu z portfela, zaktualizowanej o zmianę stopy wolnej od ryzyka pomiędzy dniem zakupu a dniem wyceny. Jako stopa wolna od ryzyka przyjęty jest punkt z krzywej Swap-wartość z krzywej stopowej stóp wolnych od ryzyka dostarczonej przez LSEG.

5. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2026 r. (dalej „**Dzień Wyceny**").

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od TFI Ipopema na dzień 31.03.2026 r.:

1) Stany kont dla funduszu Corpus Iuris NFIZW;
2) Stan portfela dla funduszu Corpus Iuris NFIZW;
3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Corpus Iuris NFIZW;
4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Corpus Iuris NFIZW;
5) Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli TFI Ipopema S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą TFI Ipopema S.A. MGW CCG nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.

6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych

Na Dzień Wyceny aktywa Corpus Iuris NFIZW wynosiły 164 256 247,84 zł, przy zobowiązaniach 6 649 304,10 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 157 606 943,74 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

1) Portfele wierzytelności – 91,03 % wartości portfela
2) Środki na rachunkach bankowych – 8,96 % wartości portfela

Przedmiotem wyceny jest wartość 1 szt. Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW na dzień 31.03.2026 r. wynosiła 25,45 zł.

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 04.05.2026 GCI S.A. posiada bezpośrednio oraz pośrednio (przez spółkę BSV Sp. z o.o.) jako właściciel łącznie 5 878 052 szt. Certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Tabela 1. Podsumowanie wyników wyceny udziału Spółki według stanu na Dzień Wyceny.

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego
Wartości aktywów netto	25,45 zł

Źródło: Opracowanie własne MGW

CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

7. Dane kontaktowe

MGW CCG Sp. z o.o.

LIFE Building
Aleja Jana Pawła II 25

00-854

tel. +48 22 292 81 11
fax. +48 22 292 81 10
http://www.mgwccg.pl

Osoba sporządzająca raport:

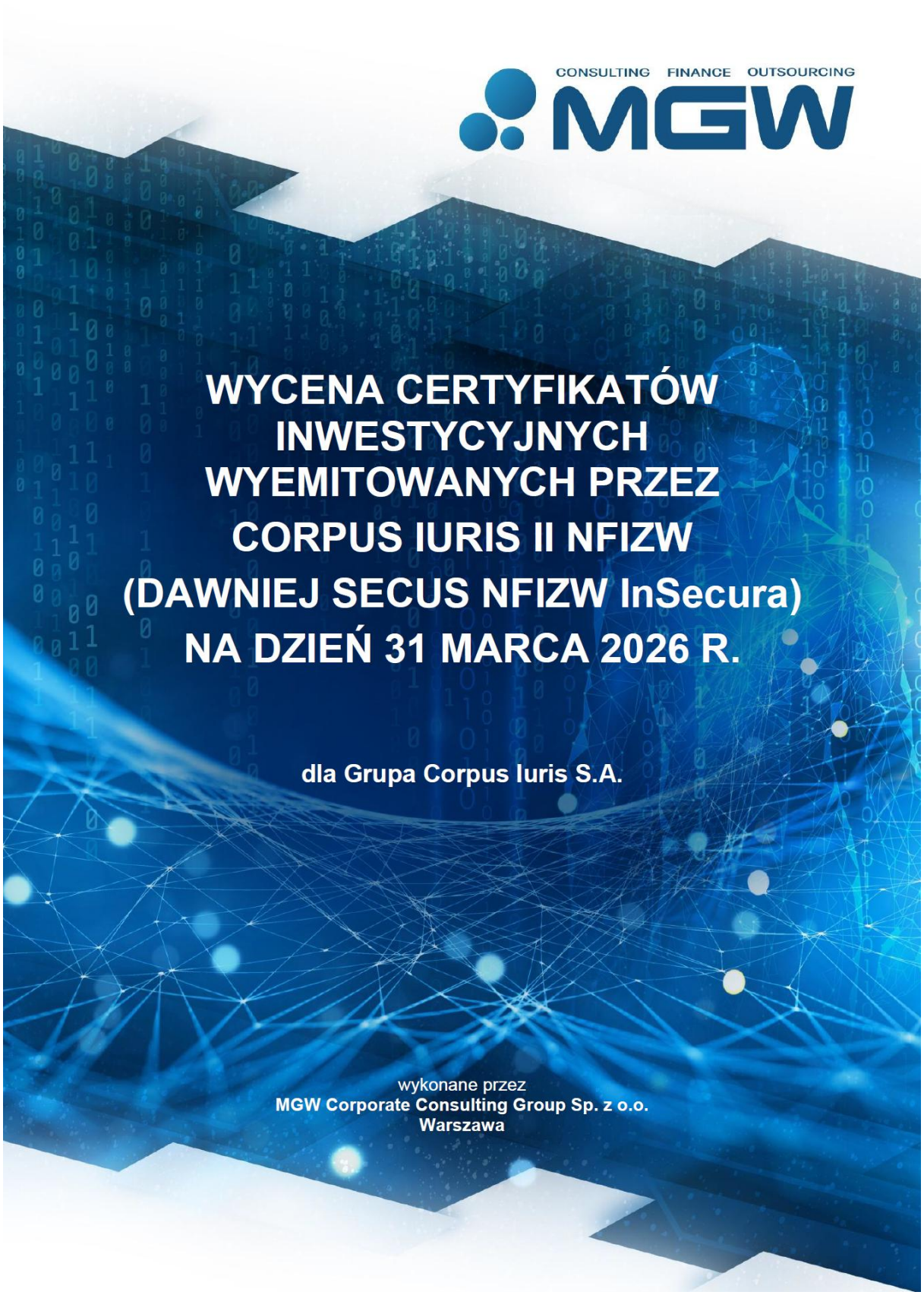
Paulina Przybyła – Młodszy Analityk Finansowy
mail: paulina.przybyla@mgwccg.pl

Osoba sprawdzająca raport:

Adrianna Kęsicka-Musiał – Ekspert ds. Wycen i Modeli
mail: adrianna.kesicka@mgwccg.pl

Osoba zatwierdzająca raport:

Paweł Kolman - Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego
Kom. +48 739 905 611
pawel.kolman@mgwccg.pl


CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW
WYCENA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ CORPUS IURIS II NFIZW (DAWNIEJ SECUS NFIZW InSecura) NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 R.
dla Grupa Corpus Iuris S.A.
wykonane przez
MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Warszawa



Spis treści

1. Cel raportu i zastrzeżenia 3
2. Wyniki wyceny 4
3. Oświadczenie Doradcy 5
4. Metoda wyceny 6
5. Zakres przeprowadzonych prac 11
6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych 12
7. Dane kontaktowe 13



1. Cel raportu i zastrzeżenia

Niniejszy raport został sporządzony przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. (dalej MGW CCG lub Doradca) na podstawie umowy z dnia 13.01.2026 r.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez dawniej Secus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności Insecura, a od 02.01.2026 r. Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dalej „Corpus Iuris II NFIZW" lub „Fundusz") na dzień 31.03.2026 r.

Celem wyceny jest ustalenie wartości certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz (dalej „**Certyfikat[y]**") jako zabezpieczenia dla obligacji.

Oszacowanie wartości Certyfikatów Inwestycyjnych zostało przeprowadzone na podstawie danych przekazanych przez TFI Ipopema S.A., które zarządza Funduszem. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

W przypadku niezgodności przedstawionych dokumentów ze stanem faktycznym, ewentualny wpływ niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 31.03.2026 r. nie były brane pod uwagę i uwzględnione w wycenie WANCI (wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny).

MGW CCG nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. MGW CCG nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „**Ustawa obligacjach**") obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.

CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

2. Wyniki wyceny

Wartość **1** Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris II NFIZW obliczona metodą Wartości Aktywów Netto na 31.03.2026 r. wynosi **697 442,71 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści dwa złote 71/100).**

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 04.05.2026 r. Grupa Corpus Iuris S.A. (dalej „GCI S.A." lub Emitent") posiada jako właściciel 8 szt. Certyfikatu funduszu Corpus Iuris II NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Paweł Kolman

Elektronicznie podpisany przez:
Paweł Zbigniew Kolman
Data:
2026-5-5 12:14:12

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o.

Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego, Pełnomocnik Czasowy

3. Oświadczenie Doradcy

MGW CCG jest podmiotem, który spełnia wymogi określone w art. 30 Ustawy o Obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Poniżej MGW CCG przedstawia niezbędne oświadczenie.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o możliwości oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, posiadał możliwości oszacowania wartości godziwej wierzytelności.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o niezależności

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. jako podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, jest podmiotem niezależnym. Oświadczamy w szczególności, że brak jest bezpośrednich powiązań osobowych lub kapitałowych pomiędzy MGW CCG a:

- podmiotem, dla którego przeprowadzamy wycenę,
- podmiotem wycenianym,
- podmiotami pozostającymi z ww. podmiotami w bliskich powiązaniach.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o posiadaniu odpowiedniego doświadczenia i kwalifikacji zapewniającej rzetelność wyceny

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. posiada doświadczenie i kwalifikacje niezbędne, ażeby z dołożeniem najwyższej staranności wymaganej od profesjonalisty wykonać oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji.

4. Metoda wyceny

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto Funduszu w oparciu o wycenę Funduszu. Wybór tej metody wyceny spowodowany był prowadzeniem ksiąg rachunkowych w sposób szczegółowy i bieżący. Fundusz zobowiązany jest do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej.

W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 31.03.2026 r. Fundusz przeprowadził wycenę statutową, w związku z czym wycena certyfikatów została sporządzona została na ten dzień.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów Funduszu pomniejszonych o wysokość zobowiązań.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

(+) Aktywa

(+) Środki pieniężne na rachunkach bankowych

(+) Należności

(-) Zobowiązania

(=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2026 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.

4.1 METODA ZDYSKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości pakietu wierzytelności w momencie wyceny z dochodami oraz kosztami pieniężnymi, jakie będzie ono generować w przyszłości.

U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach (przepływach) pieniężnych leży założenie, że pakiet wierzytelności jest na rynku kapitałowym towarem, którego

użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Definicji tej odpowiada klasyczna formuła wartości dochodowej, wyrażona wzorem:

$$PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$

Uzależnia ona teraźniejszą (zaktualizowaną) wartość pakietu wierzytelności (PV) od trzech czynników: wielkości przewidywanych rocznych dochodów netto w kolejnych latach (Dt), stopy kapitalizacji (dyskonta - „r") oraz przewidywanego okresu przynoszenia dochodów („n").

Dochód netto w przypadku pakietu wierzytelności stanowi różnica pomiędzy wpływami i wydatkami związanymi z windykacją wierzytelności.

Ustalenie wartości portfela wierzytelności w oparciu o jego przyszłe dochody wymaga zastosowania dyskonta, które pozwala ustalić teraźniejszą wartość przyszłych strumieni pieniężnych (przewidywana kwota odzysku, koszty związane z windykacją) występujących w kolejnych okresach lub całym okresie poddanym analizie. Dodatkowo Wartości te korygowane są o odzysk/koszt z okresu, jak również indywidualne korekty wynikające ze specyfiki wierzytelności.

Stopa dyskontowa, będąca równocześnie stopą kapitalizacji, wyraża minimalną rentowność, przy której inwestorzy są gotowi zaangażować swój kapitał w inwestycje o podobnym poziomie ryzyka. W celu wyznaczenia stopy dyskontowej stosowanych jest wiele technik, w przypadku wycenianego pakietu zastosowano zaś metodę wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Ostatnim wreszcie parametrem wyceny dochodowej jest prognozowany okres generowania dochodów przez portfel wierzytelności.

Dla praktycznego wykorzystania metody DCF niezbędne jest zatem określenie:

- poziomu przyszłych dochodów;
- stopy dyskontowej przyszłych dochodów realizowanych bez ryzyka;
- niepewności realizacji założonych celów;
- wartości końcowej (rezydualnej);
- czasu trwania stanowiącego podstawę do obliczania przyszłych dochodów, tj. okresu, w którym portfel wierzytelności posiada zdolnością do kreowania dochodów.

4.2 ZASTOSOWANA METODOLOGIA WYCENY PRZEZ MGW CCG

Wycena portfela wierzytelności została dokonana w oparciu o ustalenie wartości godziwej, z wykorzystaniem podejścia dochodowego, poprzez określenie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych na podstawie posiadanego portfela wierzytelności, z uwzględnieniem ryzyka utraty wartości i nieściągalności aktywów oraz kosztów związanych z windykacją wierzytelności.

W pierwszym etapie nastąpiła kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych. Do wyceny zostały wzięte pod uwagę wszystkie istotne przepływy, obejmujące w szczególności:

a) prognozowane odzyski (wpłaty) uzyskiwane na danym portfelu wierzytelności,
b) wynagrodzenie prowizyjne Zarządzającego,
c) koszty prawne (estymowane koszty ponoszone przez funduszu w procesie prawnym tj. wpisy sądowe oraz koszty ponoszone na rzecz komorników),
d) koszty bezpośrednio związane z dochodzeniem wierzytelności

W kolejnym etapie wpływy i wypływy zostały dyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskonta.

Wycena lokat Funduszu odbyła się w podziale na pakiety. Obliczenia dokonywano dla każdego pakietu odrębnie.

Wyceniający zastosował stopy procentowe z dnia nabycia portfela oraz sformułował prognozy z uwzględnieniem backtestowania.

Wartość nominalna przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnionych w wycenie została w całości oszacowana przez Zewnętrzny Podmiot Wyceniający.

Wartość godziwa portfeli określano na dzień wyceny Funduszu określony przez statut.

W wycenie oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych odbyło się na bazie dotychczasowej skuteczności osiąganej przez serwisera, zakładanej strategii windykacyjnej na portfelu oraz benchmarkowych krzywych wybranych na podstawie odpowiedniego zestawu zmiennych charakteryzujących portfel wyceniany. Do wyliczenia wartości godziwej niezbędne było uzyskanie od serwisera/TFI danych szczegółowych spraw znajdujących się w poszczególnych portfelach Funduszu.



Zewnętrzny Podmiot Wyceniający nie odpowiada za kompletność oraz prawidłowość danych przekazanych do wyceny.

Horyzont czasowy prognozy wyznaczony został na podstawie umowy cesji/subpartycypacji wierzytelności i długości na jaki została zawarta.

Stopa dyskontowa jaką zostały zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne została oparta o wyliczenie wewnętrznej stopy zwrotu z portfela, zaktualizowanej o zmianę stopy wolnej od ryzyka pomiędzy dniem zakupu a dniem wyceny. Jako stopa wolna od ryzyka przyjęty jest punkt z krzywej Swap-wartość z krzywej stopowej stóp wolnych od ryzyka dostarczonej przez LSEG.



5. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2026 r. (dalej „**Dzień Wyceny**").

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od TFI Ipopema na dzień 31.03.2026 r.:

1) Stany kont dla funduszu Corpus Iuris II NFIZW;
2) Stan portfela dla funduszu Corpus Iuris II NFIZW;
3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Corpus Iuris II NFIZW;
4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Corpus Iuris II NFIZW;
5) Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli TFI Ipopema S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą TFI Ipopema S.A. MGW CCG nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.

6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych

Na Dzień Wyceny aktywa Corpus Iuris II NFIZW wynosiły 48 039 753,12 zł, przy zobowiązaniach 2 705 977,03 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 45 333 776,09 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

1) Portfele wierzytelności – 72,56 % wartości portfela;
2) Środki na rachunkach bankowych – 27,35 % wartości portfela;

Przedmiotem wyceny jest wartość 1 szt. Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris II NFIZW na dzień 31.03.2026 r. wynosiła 697 442,71 zł.

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 04.05.2026 r. GCI S.A jako właściciel 8 szt. Certyfikatu funduszu Corpus Iuris II NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Tabela 1. Podsumowanie wyników wyceny udziału Spółki według stanu na Dzień Wyceny.

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego
Wartości aktywów netto	697 442,71 zł

Źródło: Opracowanie własne MGW

CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

7. Dane kontaktowe

MGW CCG Sp. z o.o.

LIFE Building
Aleja Jana Pawła II 25

00-854 Warszawa

tel. +48 22 292 81 11
fax. +48 22 292 81 10
http://www.mgwccg.pl

Osoba sporządzająca raport:

Paulina Przybyła – Młodszy Analityk Finansowy
mail: paulina.przybyla@mgwccg.pl

Osoba sprawdzająca raport:

Adrianna Kęsicka-Musiał – Ekspert ds. Wycen i Modeli
mail: adrianna.kesicka@mgwccg.pl

Osoba zatwierdzająca raport:

Paweł Kolman - Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego
Kom. +48 739 905 611
pawel.kolman@mgwccg.pl

5.6. Umowa z Administratorem

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI

ADMINISTRATORA ZASTAWU ORAZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

PRZY EMISJI OBLIGACJI SERII M EMITOWANYCH PRZEZ GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

zwana dalej „**Umową**", zawarta dnia 21 maja 2026 r. w Warszawie, pomiędzy:

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości, zwaną dalej „**Emitentem**",

a

DJM Trust Administrator spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska nr 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, zwaną dalej „**Administratorem**".

Emitent oraz Administrator zwani są dalej łącznie „**Stronami**", a z osobna „**Stroną**".

Zważywszy, że:

1. W dniu 21 maja 2026 roku Zarząd Emitenta powziął uchwałę nr 2 w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji („**Uchwała Programowa**"), na podstawie której przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji Obligacji**").
2. W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent zamierza dokonać emisji obligacji serii M („**Obligacje**") w łącznej liczbie do 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji serii M do nie więcej niż 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, których emisja nastąpi nie później niż do dnia 30 czerwca 2026 roku (włącznie)
3. Obligację będą emitowane na podstawie:
   a. Ustawy o Obligacjach;
   b. Uchwały Programowej;
   c. uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii M („**Uchwała Emisyjna**");

4. Świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają w warunki emisji Obligacji przyjęte przez Emitenta („**Warunki Emisji**").

5. Zgodnie z Warunkami Emisji zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji mają stanowić:

   a. zastawy rejestrowe na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414,

   b. zastawy cywilne (tj. zastaw w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, przy czym dany zastawy cywilny będzie wygasać z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego ustanowionego na tych samych certyfikatach inwestycyjnych co dany zastaw cywilny,

   c. zastawy rejestrowe na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667,

   d. zastawy cywilne (tj. zastaw w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667, przy czym dany zastawy cywilny będzie wygasać z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego ustanowionego na tych samych certyfikatach inwestycyjnych co dany zastaw cywilny,

   e. inne niż wskazane powyżej, zastawy cywilne (tj. zastawy w rozumieniu art. 327 k.c. w zw. z art. 306 k.c.) i zastawy rejestrowe na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414 lub na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667, jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia których może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji („**Zastawy Dodatkowe**"),

   f. depozyt pieniężny (kaucja) jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia którego może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, która zostanie ustanowiona na podstawie umowy o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 1** do Umowy,

   g. wystawiony przez Emitenta weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe, które zostaną odpowiednio wystawiony i podpisane w treści zasadniczo zgodnej ze wzorami stanowiącymi **Załącznik nr 2A** i **Załącznik nr 2B** do Umowy,

   h. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 lub 6 Kodeksu postępowania cywilnego wystawione przez wskazane w Warunkach Emisji podmioty (ustanawiające zabezpieczenia z Obligacji) na rzecz Administratora,

   których warunki są szczegółowo określone w Warunkach Emisji („**Zabezpieczenia Obligacji**").

§ 1.

1. Poprzez:

   1) **Administrator Zabezpieczeń** - należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach,

   2) **Administrator Zastawu** - należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

3) **Obligatariusza** - należy rozumieć podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji,

4) **Warunki Emisji** – należy rozumieć warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach,

5) **Dzień Roboczy** – należy rozumieć każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej,

6) **Przypadek Naruszenia** – należy rozumieć wystąpienie zdarzenia, z którym związane będzie prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji, lub bezskuteczny upływ terminu, w którym Emitent zobowiązany był do spełnienia jakiegokolwiek świadczenia pieniężnego wynikającego z Obligacji,

7) **Organ** – należy rozumieć każdy organ administracji publicznej, w szczególności organ jednostki samorządu terytorialnego i organ administracji rządowej oraz każdy inny państwowy lub samorządowy organ, służba, podmiot lub inna jednostka organizacyjna, która jest powołana z mocy prawa lub na podstawie porozumień do załatwiania spraw indywidualnych rozstrzyganych w drodze decyzji administracyjnych lub sprawowania kontroli administracyjnej; każdy sąd powszechny, Sąd Najwyższy, sąd administracyjny (Wojewódzki Sąd Administracyjny lub Naczelny Sąd Administracyjny), komornik sądowy, organ egzekucyjny, organ podatkowy, organ kontroli skarbowej oraz każdy inny organ lub sąd powołany z mocy prawa do rozstrzygania, rozpoznawania lub egzekwowania spraw lub roszczeń danego rodzaju (w szczególności spraw cywilnych lub spraw administracyjnych);

2. Zwroty i wyrażenia pisane wielką literą w niniejszej umowie, a w niej niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, w brzmieniu obowiązującym w dacie emisji Obligacji.

§ 2.

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora, to jest spółkę pod firmą: **DJM Trust Administrator Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie:

   1) Administratorem Zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym – w odniesieniu do każdego zastawu rejestrowego stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji, o którym mowa w pkt 5 preambuły umowy,

   2) Administratorem Zabezpieczeń – w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach – w odniesieniu do każdego z Zabezpieczeń Obligacji, innych niż zastawy rejestrowe.

2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji administratora zastawu i administratora zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1 i zobowiązuje się wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością zawodową, z uwzględnieniem Warunków Emisji Obligacji oraz umów na podstawie których ustanowiono zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

§ 3.

1. Administrator jest upoważniony do wykonywania praw i obowiązków wierzyciela w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy oraz wszelkich innych praw i obowiązków administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, wynikających z przepisów prawa właściwych dla danego zabezpieczenia, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z Obligacji z danego Zabezpieczenia Obligacji.

2. Pełnienie funkcji Administratora Zastawu oraz Administratora Zabezpieczeń obejmuje w szczególności uprawnienie do:

   1) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji,

   2) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności – według uznania Administratora - zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji w przypadku gdyby jakakolwiek wierzytelność z Obligacji (w całości lub części) nie została zaspokojona w terminie wymagalności - w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności, wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz popierania żądań egzekucyjnych, przy

czym realizacja tych żądań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zainteresowanych Obligatariuszy,

3) podziału środków pozyskanych na skutek zaspokojenia z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji i przekazania ich w odpowiedniej części każdemu z Obligatariuszy - proporcjonalnie do wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza - do łącznej wysokości wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Warunków Emisji.

3. Administrator nie jest zobowiązany do badania czy wystąpił Przypadek Naruszenia lub czy Emitent spełnił świadczenia z tytułu Obligacji i w tym zakresie może polegać na oświadczeniu Obligatariusza.

4. Wykonując Umowę, Administrator może dokonywać własnej oceny zaistnienia lub niezaistnienia okoliczności powodujących zobowiązanie do podjęcia (lub zaniechania) działań określonych w Umowie lub Warunkach Emisji, w szczególności oceny co do zaistnienia lub niezaistnienia Przypadku Naruszenia lub innego naruszenia Warunków Emisji, lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji. Administrator może jako zgodne ze stanem faktycznym i rzeczywistym stanem prawnym traktować pisemne oświadczenie Obligatariusza co do wystąpienia Przypadku Naruszenia lub naruszenia Warunków Emisji lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

5. Po wyczerpaniu Kaucji o której mowa w § 6.10 Umowy, Administrator może wstrzymać się z podjęciem czynności związanej z zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie Obligacji na jego rzecz jako Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń od otrzymania od Emitenta lub Obligatariusza zaliczki na poczet pokrycia kosztów dokonania danej czynności.

6. Wszelkie środki uzyskane przez Administratora z tytułu zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji na rzecz, Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń będą rozdzielane w sposób określony w Warunkach Emisji, nadwyżka zaś zostanie zwrócona w terminie ustawowym.

7. Administrator, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie środków na zaspokojenie roszczeń z Obligacji.

§ 4.

1. Emitent jest zobowiązany udzielać Administratorowi, na wniosek i w terminie wskazanym przez Administratora (nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze), wszelkich żądanych przez Administratora informacji dotyczących Obligacji (w szczególności dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej Emitenta), jakie mogą być zasadne wymagane do należytego wykonywania obowiązków Administratora.

2. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora o wszelkich roszczeniach jakichkolwiek podmiotów względem przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji, w tym o wszczęciu egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji pod rygorem obowiązku naprawienia szkody wyrządzonej Obligatariuszom brakiem powiadomienia.

3. Emitent ma obowiązek niezwłocznie zawiadamiać Administratora o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie w formie pisemnej takie zmiany potwierdzone przez notariusza za zgodność z oryginałem.

§ 5.

1. Administrator zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu Umowy z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru prowadzonej przez Administratora działalności w zakresie świadczenia usług objętych niniejszą Umową.

2. Czynności Administratora są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi gwarancji ani zobowiązania do pozyskania jakichkolwiek środków z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji.

3. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji oraz za zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.

4. Jeżeli Administrator w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony przez osoby trzecie w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenia lub śledztwo lub postępowanie arbitrażowe przed jakimkolwiek sądem w związku wykonywaniem funkcji Administratora z jakąkolwiek kwestią związaną z Umową lub wynikające z kwestii regulowanych Umową, w tym związanych z Zabezpieczeniem Obligacji, („**Roszczenie OT**"), wówczas Emitent w uzgodnieniu z Administratorem podejmie się obrony, lub według wyboru Administratora zwróci Administratorowi wszelkie uzasadnione i udokumentowane wydatki związane z obroną (w tym koszty spraw sądowych, koszty pomocy prawnej i koszty zastępstwa procesowego) oraz zwróci koszty zasądzonych od Administratora roszczeń lub odszkodowań, lub zwróci kwoty do zapłaty których Administrator będzie zobowiązany w wykonaniu zawartej ugody. Administrator zobowiązuje się, że:

   a. o każdym Roszczeniu OT powiadomi Emitenta w formie pisemnej, w terminie 5 Dni Roboczych od chwili zgłoszenia Administratorowi Roszczenia OT (tj. w szczególności otrzymania przez Administratora wezwania do zapłaty, zawezwania do próby ugodowej lub pozwu, sądowego nakazu zapłaty) o Roszczeniu OT oraz udzieli Emitentowi wszelkich posiadanych informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia OT („**Powiadomienie o Roszczeniu OT**"),

      przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku gdyby udzielenie jakiejkolwiek informacji (w tym powiadomienie o Roszczeniu OT) mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

   b. po dokonaniu Powiadomienia o Roszczeniu OT, Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia OT, nie złoży sprzeciwu co do udziału Emitenta w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem OT, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;

      przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku, gdyby takie działanie mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

5. Zawarcie przez Administratora jakiejkolwiek ugody w zakresie Roszczeń OT lub uznawanie Roszczeń OT nastąpi za uprzednią zgodą Emitenta udzieloną na piśmie pod rygorem bezskuteczności. Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku Administratora poinformuje go zgodzie lub braku zgody na zawarcie ugody, przy czym brak informacji w tym terminie jest równoznaczny z brakiem zgody. Prowadzenie postępowania dotyczącego danego Roszczenia OT bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 4 lub zawarcie ugody bez pisemnej zgody zwalnia Emitenta z odpowiedzialności wobec Administratora wynikającej z ust. 4, a dotyczącej danego Roszczenia OT.

6. Emitent nie będzie zobowiązany do pokrycia Roszczeń OT na podstawie ust. 4 w zakresie w jakim zostaną one zwrócone Administratorowi przez osoby trzecie, w tym przez ubezpieczyciela.

7. Emitent zobowiązuje się do niepodejmowania żadnych czynności jak również do niedopuszczania się zaniechań, które mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić Administratorowi podjęcie lub dokonanie przez niego czynności, do których jest on uprawniony lub zobowiązany na mocy Umowy, umów na podstawie których zostanie ustanowione Zabezpieczenie Obligacji bądź przepisów prawa.

§ 6.

1. Strony ustalają wynagrodzenie dla Administratora z tytułu pełnienia funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń na kwotę od dnia zawarcia Umowy, przy czym wskazana powyżej kwota wynagrodzenia obejmuje maksymalnie 4 (cztery) godziny pracy prawników Administratora w danym miesiącu kalendarzowym.

2. W przypadku, gdy w danym miesiącu kalendarzowym czas pracy prawników Administratora przekroczy 4 (cztery) godziny, Emitent zapłaci Administratorowi dodatkowe wynagrodzenie w kwocie stanowiącej iloczyn liczby godzin prawników Administratora, przekraczających godziny objęte wynagrodzeniem, o których mowa w ust. 1 powyżej, i stawki w wysokości równowartości . W przypadku powstania ww.

wynagrodzenia dodatkowego, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.

3. W przypadku powstania wynagrodzenia dodatkowego określonego w ust. 2, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.

4. Wynagrodzenie, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje kosztów poniesionych przez Administratora, w szczególności opłat sądowych, urzędowych, notarialnych, i innych kosztów poniesionych przez Administratora w związku z pełnieniem funkcji, administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń. W przypadku poniesienia takich kosztów przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.

5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje ponoszonych przez Administratora innych niż wskazane w ust. 3 kosztów, w tym wydatków związanych z noclegami poza siedzibą Administratora, kosztami przejazdów oraz podróży służbowych poza Warszawą, których poniesienie było związane z wykonywaniem obowiązków Administratora wynikających z Umowy lub przepisów prawa. W przypadku poniesienia takich kosztów lub wydatków przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.

6. Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego paragrafu zostanie doliczony podatek od towarów i usług, o ile będzie należny i wysokości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

7. Wynagrodzenie, o którym mowa w:

   1) ust. 1 będzie płatne z góry, do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT, przelewem na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT,

   2) ust. 2 będzie płatne do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT.

8. Koszty, o których mowa w ust. 3 i 4 będą płatne w terminie 10 dni od dnia otrzymania przez Emitenta faktury lub odpowiedniego dokumentu księgowego na rachunek bankowy wskazany w takim dokumencie.

9. W przypadku, gdyby Administrator w danym miesiącu kalendarzowym nie pełnił funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przez cały taki miesiąc, wynagrodzenie za taki miesiąc, o którym mowa w punkcie pierwszym, ulega proporcjonalnemu zmniejszeniu.

10. W terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Emitent wpłaci na rachunek bankowy Administratora nr 35 1090 2851 0000 0001 4872 5507 kwotę 1 ı stanowiącą kaucję zabezpieczającą zapłatę wynagrodzenia Administratora, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy oraz wszelkich innych należności Administratora wynikających z Umowy, w tym zwrotu kosztów i wydatków („**Kaucja**"). W wypadku opóźnienia w płatności przez Emitenta na rzecz Administratora jakichkolwiek kwot wynikających z Umowy przekraczającego 3 Dni Roboczych, Administrator będzie uprawniony do zaliczenia części kwoty wpłaconej tytułem Kaucji do wysokości kwoty co do której Emitent pozostaje w opóźnieniu, przy czym Emitent może wykonywać swoje uprawnienie wielokrotnie, za każdym razem informując o tym fakcie Emitenta. W takim wypadku Emitent będzie zobowiązany każdorazowo uzupełnić kwotę wpłaconą tytułem Kaucji o kwoty wykorzystane przez Administratora do kwoty ı h w terminie 1 Dnia Roboczego od daty otrzymania informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym. Administrator będzie zobowiązany dokonać zwrotu kwoty wpłaconej tytułem Kaucji a niewykorzystanej do spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu Umowy w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania w tym zakresie od Emitenta, przy czym żądanie takie Emitent może skutecznie złożyć po całkowitym zaspokojeniu wszelkich wierzytelności z Obligacji i wynikających z niniejszej Umowy.

§ 7.

1. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy i wykonanie przez nią jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienia roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu cywilnego, ani nie skutkuje powstaniem uprawnień jej wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne postanowienia ograniczające bądź wyłączające możliwość zawarcia i wykonania przez nią postanowień Umowy.
2. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż jest uprawniona do zawarcia Umowy.
3. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy: nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi ją przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu polubownego lub decyzjami administracyjnymi wydanymi przez urzędy państwowe lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiekolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
4. Osoby reprezentujące Strony oświadczają we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane do zawarcia w imieniu reprezentowanej Strony wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

§ 8.

1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:
   1) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:
      a. do Emitenta:

         na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

      b. do Administratora:

         na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:
   a. do Emitenta:

      Benedykt Mikulski b.mikulski@gci.com.pl;

      Piotr Olszewski p.olszewski@gci.com.pl;

      Kordian Mikulski k.mikulski@gci.com.pl;

   b. do Administratora:

      l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w ust. 1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;
   1) w dacie doręczenia,
   2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,
   3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,
   4) w dacie odmowy odbioru,
   5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:
   1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,
   2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.
4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

§ 9.

Strony ustalają, iż wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane z ustanowieniem i utrzymaniem i zaspokojeniem się z zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji na rzecz Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń ponosi Emitent.

§ 10.

Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy przekazane w związku z Umową będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy.

Określone w niniejszym paragrafie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po wygaśnięciu Umowy przez okres 5 (pięciu) lat.

§11

1. Niniejsza Umowa zostaje zawarta w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego
2. Strony zawierają Umowę na czas określony do dnia wygaśnięcia wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji.
3. Żadna ze Stron nie ma prawa przenieść całości ani żadnej części swoich praw ani obowiązków wynikających z niniejszej Umowy na jakąkolwiek osobę trzecią bez uprzedniej zgody drugiej Strony, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy prawa Administratora do zbycia wierzytelności z tytułu wynagrodzenia lub zwrotu kosztów wynikającego z niniejszej umowy.
4. Strony uznają wszystkie postanowienia Umowy za ważne, wiążące i skuteczne. Jeżeli jednak jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie się nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, pozostaje to bez wpływu na ważność pozostałych postanowień Umowy. Postanowienie ust. 5 stosuje się.
5. W przypadku, gdy jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, Strony zobowiązane będą do niezwłocznej zmiany lub uzupełnienia Umowy w sposób wskazany przez Administratora i który w jego opinii będzie możliwie najwierniej oddawał zamiar Stron wyrażony w postanowieniu, które uznane zostało za nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne.
6. Wszelkie spory wynikające z zawarcia, ważności oraz wykonania Umowy lub z nimi związane podlegają ostatecznemu rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Administratora.
7. Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
8. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia.
9. Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach.

10. Strony wyrażają zgodę na udostępnienie Umowy (w tym wydanie jej kopii), podmiotom planującym nabycie Obligacji i Obligatariuszom, jak również podmiotowi prowadzącemu Ewidencję.

W imieniu Administratora

Podpis:	Signature valid Dokument podpisany przez Grzegorz Bocian Data: 2026.05.21 08:29:32 CEST
Imię i nazwisko:	Grzegorz Bocian
Stanowisko:	Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Podpis:	Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI Data: 2026.05.21 13:46:06 CEST	Podpis:	Dokument podpisany przez Karol Poniak Data: 2026.05.21 13:48:16 CEST
Imię i nazwisko:		Imię i nazwisko:	
Stanowisko:		Stanowisko:	

Załącznik nr 1 – wzór umowy kaucji

Umowa kaucji

między

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

jako Kaucjodawca

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Warszawie

jako Administrator Zabezpieczeń

Spis treści

Strona

1. Definicje 1
2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy 2
3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń 2
4. Cel Umowy, złożenie Kaucji 2
5. Zaspokojenie z Kaucji 3
6. Ciągłość Zabezpieczenia 3
7. Wygaśnięcie zabezpieczenia 3
8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień 3
9. Postanowienia końcowe 4
10. Zmiany 5
11. Forma 5
12. Prawo Właściwe 5
13. Jurysdykcja 5

NINIEJSZA UMOWA KAUCJI (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DACIE ZŁOŻENIA OSTATNIEGO Z PODPISÓW, POMIĘDZY:

(1) **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości (zwaną dalej „**Emitent**" lub „**Kaucjodawcą**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

A. Emitent w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia […] roku emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

B. Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mogą zostać zabezpieczone Kaucją (jak zdefiniowano poniżej).

C. W niniejszej Umowie Administrator Zabezpieczeń działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Kaucji, jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Kaucjodawcą w dniu […] 2026 roku („**Umowa Administratora**")

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1061 ze zm.).

„**Obligacje**" oznacza do […] obligacji serii M o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do kwoty […] ([…]) złotych, wyemitowanych emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1 z dnia […] 2026 roku w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr […] z dnia […] 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M.

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Administrator Zabezpieczeń zrzeknie się Kaucji.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

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

„**Warunki Emisji**" oznacza dokument warunków emisji obligacji sporządzony dla Obligacji, stanowiące warunki emisji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym egzekucji).

2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy

2.1. Kaucjodawca niniejszym oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że:

(a) Kaucjodawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyrokiem sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Kaucjodawcę, których Kaucjodawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(d) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Kaucjodawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(e) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i statutem spółki Kaucjodawcy oraz zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania;

(f) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Kaucjodawcą lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa w tym zakresie, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność zobowiązań Kaucjodawcy wynikających z niniejszej Umowy, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z Umową;

3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń

Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Administrator Zabezpieczeń jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Cel Umowy, złożenie Kaucji

4.1. W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Kaucjodawca zobowiązuje się przenieść na własność Administratora Zabezpieczeń tytułem kaucji środki pieniężne w kwocie […] (słownie: […]) złotych („**Kaucja**").

4.2. Kaucjodawca wpłaci kwotę Kaucji określoną w pkt 4.1 Umowy na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń nr […] prowadzony przez bank […] w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy („**Rachunek Kaucji**").

4.3. Administrator Zabezpieczeń ma prawo korzystać ze środków pieniężnych wpłaconych tytułem Kaucji wyłącznie w sposób określony w Umowie lub Warunkami Emisji i zgodnie z celem złożenia Kaucji.

4.4. Kaucjodawcy nie przysługuje roszczenie o jakiekolwiek odsetki od wpłaconej kwoty Kaucji.

5. Zaspokojenie z Kaucji

5.1. W wypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie całości lub części Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń może pobrać część lub całość wpłaconej Kaucji na poczet spłaty wymagalnej Zabezpieczonej Wierzytelności, na co Kaucjodawca wyraża zgodę.

5.2. Administrator Zabezpieczeń przedstawi Kaucjodawcy informację o zaliczeniu Kaucji na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności i sposobie zarachowania pobranej kwoty w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zaliczenia kwot na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Kaucjodawca i Administrator Zabezpieczeń niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy niezależnie od jakiejkolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonej Wierzytelności, co nie uchybia postanowieniom Warunków Emisji dotyczących zwalniania zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności.

7. Wygaśnięcie zabezpieczenia

7.1. Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, to z zastrzeżeniem punktów poniżej, zostaną one zwrócone Kaucjodawcy przez Administratora Zabezpieczeń w terminie 3 Dni Roboczych na rachunek bankowy wskazany poniżej

Nr rachunku […]

7.2. Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony pomniejszyć zwracaną Kaucjodawcę kwotę o koszty przelewu środków na rzecz Kaucjodawcy i pozostałe koszty bankowe związane z prowadzonym Rachunkiem Kaucji.

7.3. Koszty utrzymania Rachunku Kaucji i przelewów ponosi Kaucjodawca. Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, Administratora Zabezpieczeń ma prawo potrącić z nimi swoje wymagalne wierzytelności z Umowy Administratora.

8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

8.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Kaucjodawcy:

na adres siedziby Kaucjodawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Administratora Zabezpieczeń:

na adres siedziby Administratora Zabezpieczeń wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(iii) do Kaucjodawcy:

[…]

(iv) do Administratora Zabezpieczeń :

[…]

8.2. Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone;

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

8.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

8.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

8.5. Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

8.6. Wszelkie odniesienia w Umowie do „formy pisemnej" lub równoważnych zwrotów należy rozumieć jako wymóg zachowania:

a. formy pisemnej pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany, lub

b. formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany.

9. Postanowienia końcowe

9.1. Kaucjodawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

9.2. Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

9.3. Kaucjodawca nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej pisemnej zgodny drugiej strony.

9.4. W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

9.5. Kaucjodawca będzie ponosił koszty w związku z ustanowieniem Kaucji na podstawie niniejszej Umowy, jak i wykonywaniem Umowy, w tym koszty obsługi prawnej, zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora. W wypadku o którym mowa w zdaniu poprzednim, Kaucjodawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie takie koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Administratora Zabezpieczeń udokumentowanego żądania o zwrot kosztów.

10. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej lub formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

11. Forma

Umowa została w formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

12. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

13. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.

W imieniu **Kaucjodawcy**:

_____	_____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Stanowisko:	Stanowisko:

W imieniu **Administratora Zabezpieczeń**:

_____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Załącznik nr 2 A – wzór weksla własnego

WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Warszawa [...] 2026 roku

miejsce wystawienia data wystawienia

GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony),

dnia _____ *roku*

data płatności weksla

zapłaci za ten weksel, bez protestu na rzecz **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, lecz nie na jej zlecenie, sumę:

_____ *złotych*

kwota weksla

_____ *złotych*

słownie

Weksel płatny w

_____

miejsce płatności weksla

W imieniu GRUPA CORPUS IURIS S.A.

_____

Karol Posuniak

Prezes Zarządu

Załącznik nr 2 B – wzór porozumienia wekslowego

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia […] 2026 roku, pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu […] 2026 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2 w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr […] z dnia […] 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M, emituje do […] obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do […] złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji z dnia […] 2026 r. stanowiące warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu […] 2026 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLA WŁASNEGO

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż […] złotych ([…] złotych […]/100).

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego; lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. ZWROT WEKSLI

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1.1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

4.1.2. w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

k.posuniak@gci.com.pl

b.mikulski@gci.com.pl oraz

p.olszewski@gci.com.pl oraz

k.mikulski@gci.com.pl

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz

g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,
2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,
3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,
4) w dacie odmowy odbioru,
5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,
2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. INNE POSTANOWIENIA

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty […] złotych ([…] złotych […]/100), w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2032 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

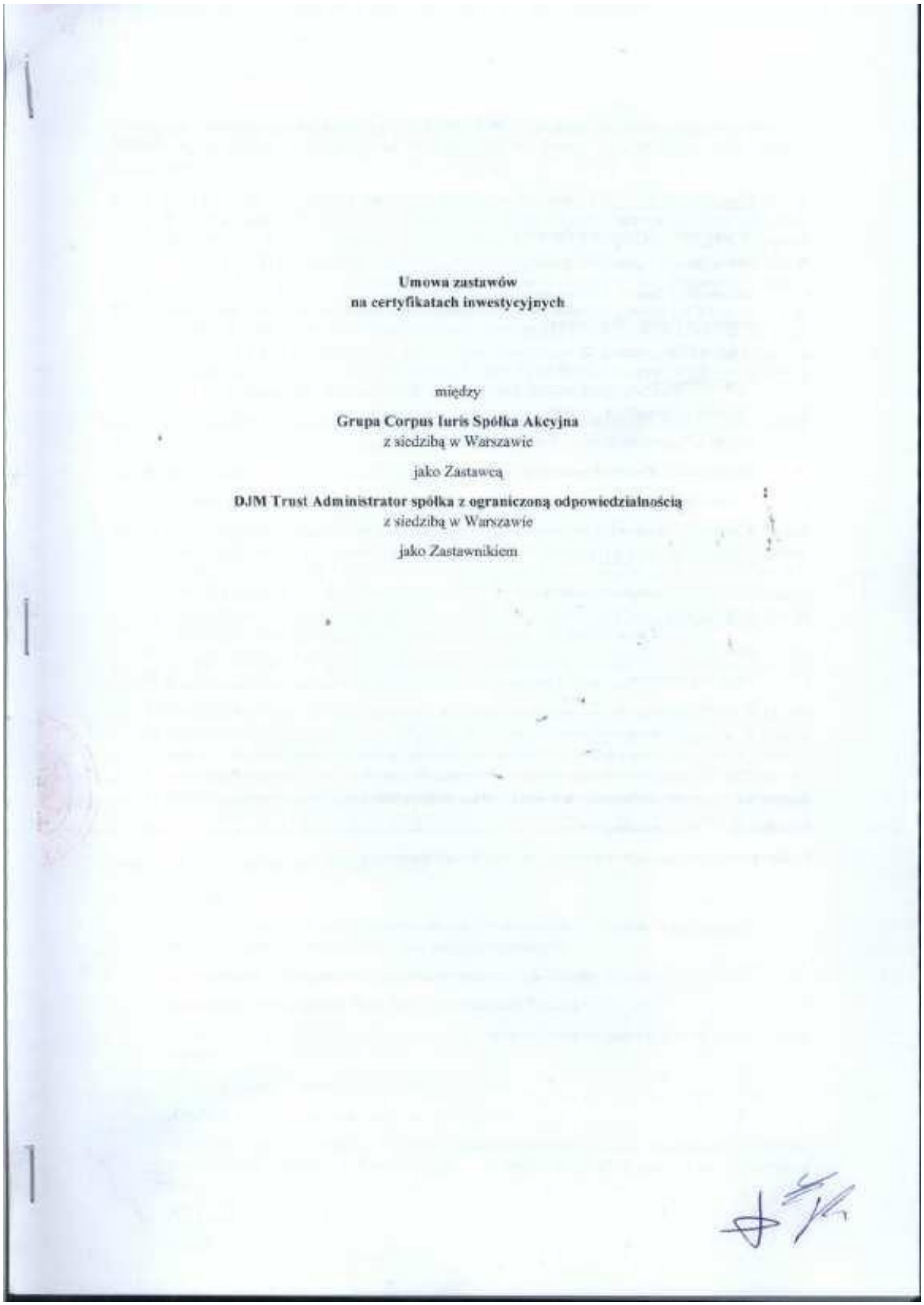
5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora		**W imieniu Emitenta**	
Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	Grzegorz Bocian	Imię i nazwisko:	Karol Posuniak
Stanowisko:	Pełnomocnik	Stanowisko:	Prezes Zarządu

5.7. Umowy na Przedmiocie Zastawu, oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz weksel wraz z porozumieniem



Umowa zastawów
na certyfikatach inwestycyjnych

między

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawnikiem

Spis treści

Strona

1. Definicje 1
2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy 3
3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika 4
4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego 4
5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego 5
6. Ciągłość Zabezpieczenia 6
7. Pełnomocnictwo 6
8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy 7
9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe 9
10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego 9
11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę 10
12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego 11
13. Zabezpieczenie Tymczasowe 12
14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień 12
15. Postanowienia końcowe 14
16. Zmiany 14
17. Forma i egzemplarze 14
18. Prawo Właściwe 14
19. Jurysdykcja 14
20. Załączniki 14

Załącznik 1 **Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego]** **15**

Załącznik 2 **Wzór pełnomocnictwa** **16**

Podpisy pod umową zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych 17

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWÓW NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DNIU 15 CZERWCA 2026 ROKU, POMIĘDZY:

(1) **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) (zwaną dalej „**Zastawcą**" lub „**Emitentem**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Zastawnikiem**" lub „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Zastawca oraz Zastawnik zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Zastawcy przysługuje Przedmiot Zastawu (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Emitent w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(C) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mają zostać zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym oraz zastawem cywilnym na Przedmiocie Zastawu.

(D) W niniejszej Umowie Zastawnik działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, jako administrator zastawu ustanowiony w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Zastawnikiem a Emitentem w dniu 21 maja 2026 r.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. **Definicje**

Poza zdefiniowanymi w innych postanowieniach Umowy, poniższe wskazane terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Certyfikaty**" oznacza Certyfikaty, będące Przedmiotem Zastawu.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Dzień Wykupu**" oznacza dzień 17 czerwca 2030 roku.

„**Emitent**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Fundusz**" oznacza CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w

prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667.

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

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

„**Obligacje**" oznacza obligacje serii M w łącznej liczbie do 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr 3 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii M, (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M).

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Zastawnik zrzeknie się danego Zastawu Rejestrowego.

„**Przedmiot Zastawu**" lub „**Certyfikaty**" oznacza 7 (siedem) certyfikatów inwestycyjnych serii AX (oznaczone nr ISIN PLC401500021) wyemitowanych przez Fundusz, które są zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

„**Przypadek Naruszenia**" oznacza zdarzenie wystąpienie którego skutkuje prawem Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Wykupu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub Warunków Emisji.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jak również rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rozporządzenie**" oznacza rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego.

„**Sąd Rejestrowy**" oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie lub inny właściwy sąd rejestrowy do wpisania Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji danej serii w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt2) Ustawy o Obligacjach.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Towarzystwo**" oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069.

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**" ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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

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

„**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym koszty egzekucji).

„**Zastaw Rejestrowy**" ma znaczenie nadane w punkcie 4.1 Umowy.

„**Zastaw Zwykły**" ma znaczenie nadane w punkcie 13.1 Umowy.

„**Zastaw**" oznacza Zastaw Rejestrowy.

„**Zastawca**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zastawnik**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza w odniesieniu do danej serii Obligacji zgromadzenie obligatariuszy Obligacji.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy

2.1 Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

(a) Zastawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) Fundusz jest ważnie i prawidłowo utworzonym zgodnie z prawem polskim funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności;

(d) Certyfikaty zostały prawidłowo, ważnie i skutecznie, wyemitowane i objęte lub nabyte w inny sposób przez Zastawcę, a także że na chwilę zawarcia Umowy Certyfikaty należą do Zastawcy i jest on wyłącznym właścicielem wyżej wymienionych Certyfikatów i posiada do nich ważny i zbywalny tytuł prawny; na dzień zawarcia Umowy Certyfikaty stanowią ok. 11,11% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz;

(e) Certyfikaty nie są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub innymi prawami ustanowionymi na rzecz osób trzecich (z zastrzeżeniem Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy), nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (z zastrzeżeniem wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy);

(f) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyroku sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Zastawcę, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(g) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(h) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i umową spółki Zastawcy oraz statutem Funduszu zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności ustanowienia Zastawu Zwykłego i Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na podstawie Umowy;

(i) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, ani naruszenia przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;

(j) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione;

2.2 Zastawca gwarantuje, że powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania.

2.3 Zastawca ponosi odpowiedzialność za nieprawdziwość oświadczeń i zapewnień złożonych w Punkcie 2.1 niezależnie od tego czy posiadał wiedzę lub czy przy zachowaniu należytej staranności mógł taką wiedzę posiąść, chyba że wprost zostało wskazane, że dane oświadczenie jest składane przez Zastawcę według najlepszej wiedzy. W przypadku, gdy dane oświadczenie lub zapewnienie Zastawcy jest składane według najlepszej wiedzy, należy przez to rozumieć wiedzę posiadaną przez Zastawcę, jak również wiedzę jaką powinien posiadać członek zarządu Zastawcy wykonujący swoje obowiązki z należytą starannością przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru wykonywania obowiązków.

2.4 W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Zastawca zobowiązuje się powiadomić Zastawnika o tym fakcie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego stanu sprzeczności.

2.5 Niezależnie od powyższego, Zastawca zobowiązuje się, że nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wystąpienia stanu sprzeczności, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności oraz skutków jego wystąpienia o ile Strony nie uzgodnią inaczej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika

Zastawnik niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawnik jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („**Zastaw Rejestrowy**"), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.

4.2 Zastaw Rejestrowy ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

4.3 Zastaw Rejestrowy będzie stanowić przez cały Okres Zabezpieczenia zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

4.4 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie Zabezpieczonej Wierzytelności bez względu na jej częściową spłatę lub uregulowanie w części, a także w żaden sposób nie będzie ograniczony przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Zastawnika.

4.5 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Papier wartościowy rejestrowany w depozycie papierów wartościowych
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 3
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Oznaczenie emitenta	CORPUS IURIS II NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

		WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 667)
C	Numer kolejny oraz seria albo kod ISIN papierów wartościowych	KOD ISIN: PLC401500021
D	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego	WYSTAWCA ŚWIADECTWA: IPOPEMA SECURITIES S.A.; NUMER: 0811/2026/702376/4; DATA WYSTAWIENIA: 09.06.2026 r.
E	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: o obciążeniu papierów wartościowych	BRAK OBCIĄŻEŃ
F	Liczba i wartość nominalna papierów wartościowych	7 CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH; WARTOŚĆ NOMINALNA: NIE DOTYCZY

4.6 Przedmiot Zastawu pozostaje w posiadaniu Zastawcy i Zastawca może wykonywać przysługujące z niego prawa i obowiązki oraz korzystać z niego zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem z zastrzeżeniem postanowień pkt 8 i 9 Umowy.

4.7 Adres dłużnika (tj. Emitenta): GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa.

5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego

5.1 Wniosek o dokonanie wpisu Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Zastawnika w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawarcia Umowy.

5.2 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.4 W przypadku, gdyby w terminie 6 tygodni od daty zawarcia Umowy, Zastaw Rejestrowy nie został wpisany, Zastawca zobowiązuje się, podjąć na wniosek Zastawnika wszelkie czynności faktyczne i prawne, które w opinii Zastawnika będą niezbędne, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.5 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o wpisie Zastawu Rejestrowego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

5.6 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów Zastawca:

(a) spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy, w tym zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z obciążeniem ich Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

5.7 Postanowienia punktu 5.5 i 5.6 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Rejestrowego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Zastawca i Zastawnik niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy pozostają w mocy do czasu całkowitej spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7. Pełnomocnictwo

7.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, ustanawia niniejszym Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw wyłącznie na rzecz radców prawnych lub adwokatów) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy, na wypadek gdyby Zastawca nie wykonał danej czynności w terminie wynikającym z Umowy. Zastawca zobowiązuje się potwierdzić wszelkie czynności zgodnie z Umową, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona w ramach swojego umocowania.

7.2 Zastawnik nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od daty dokonania jakiejkolwiek czynności jako pełnomocnik Zastawcy, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.

7.3 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową, tym samym Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również Zastawnik może reprezentować obie (wszystkie) strony czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy.

7.4 Zastawca, na każde żądanie Zastawnika doręczy Zastawnikowi w terminie wskazanym przez Zastawnika (nie krótszym jednak niż 3 Dni Robocze) dokumenty potwierdzające udzielenie Zastawnikowi pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie – jakie mogą być racjonalnie wymagane przez Zastawnika w danych okolicznościach.

7.5 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

7.6 Zastawnik ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa w zakresie umocowania, o którym mowa w punkcie 7.1.

7.7 Zawierając Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Zastawnika wszelkich działań:

(a) jakie Zastawnik zasadnie uzna za uzasadnione w celu wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego Umową;

(b) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;

(c) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu wykonania przysługujących Zastawnikowi zgodnie z Umową lub warunkami emisji danej serii Obligacji praw w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; lub

(d) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, podpisania dokumentu bądź przekazania zawiadomienia lub wydania oświadczenia lub dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Zastawnik uzna za celowy w związku z Umową.

7.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie 7. Zrzeczenie się prawa do odwołania ww. pełnomocnictwa jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie

której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której celem jest zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7.9 Udzielenie na mocy punktu 7 pełnomocnictwa Zastawnikowi, nie zwalnia Zastawcy z wykonywania zobowiązań wynikających z Umowy, tak jakby pełnomocnictwo to nie zostało udzielone. Zastawnik uprawniony jest do dokonywania czynności faktyczny lub prawnych na odstawie pełnomocnictwa i o ile Zastawca nie dokona ich samodzielnie w wymaganym terminie lub zgodnie z ich treścią.

8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy

8.1 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia ani obciążenia Przedmiotu Zastawu, chyba że Zastawnik wyrazi na to zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

8.2 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia jej powzięcia, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym, chyba że w powyższym terminie dojdzie do uchylenia lub wstrzymania takiego postępowania (w tym m.in. poprzez uchylenie zajęcia majątku).

8.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem punktu 9.1 Umowy.

8.4 Zastawca zobowiązany jest powiadomić Zastawnika o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to istotne obniżenie wartości oraz zmniejszenie liczby składników Przedmiotu Zastawu), które miałoby istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Zastawcę wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.

8.5 Bez uszczerbku dla i z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji, Zastawca zobowiązuje się wobec Zastawnika, że do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego nie będzie wykonywał, osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli, prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, w sposób, który uniemożliwiałby lub ograniczałby realizację zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, a także nie podejmie oraz nie zaniecha podjęcia żadnych innych czynności, jeżeli miałoby to skutkować uniemożliwieniem lub ograniczeniem realizacji zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi, Zastawca zobowiązany jest: niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy;

8.6 Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika nie będzie wykonywał praw głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu w sposób, który skutkowałby:

(a) niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;

(b) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu;

(c) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody podmiotu zarządzającego Funduszem lub innego podmiotu na rozporządzenie certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu - jeżeli zostaną przejęte na własność zgodnie z niniejszą Umową.

(d) umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji, - chyba, że środki z umorzenia certyfikatów zostaną w całości i w terminie nie dłuższym niż 35 dni od dnia wykupu certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu przekazane na zaspokojenie zobowiązań Emitenta z Obligacji i w tym terminie Obligacje za tę kwotę zostaną wykupione.

(e) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Funduszu,

(f) wypłatą dochodu lub spełnienia jakichkolwiek świadczeń z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji;

(g) zmianą zasad dokonywania zmian statutu Funduszu obowiązujących zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą w dniu zawarcia Umowy chyba że zmiana będzie dotyczyła dostosowania do treści przepisów prawa powszechnie obowiązujących

8.7 Dla uniknięcia wątpliwości ograniczenia wskazane w pkt 8.5 i 8.6 Umowy nie dotyczą możliwości wykonywania przez Zastawcę prawa głosu z Certyfikatów w toku bieżącej działalności Funduszu w zakresie dotyczącym decyzji inwestycyjnych lub dezinwestycyjnych Funduszu oraz dokonywania nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu

8.8 Zastawca dołoży należytej staranności w celu zapewnienia należytego wykonania niniejszej Umowy, w tym między innymi:

(a) podejmie na własny koszt wszelkie działania w celu utrzymania Zastawu Rejestrowego oraz ochrony praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy;

(b) Zastawca zapewni Zastawnikowi lub upoważnionej przez niego osobie możliwość zbadania dokumentów związanych z Zastawem Rejestrowym przechowywanych przez Fundusz lub podmiot zarządzający Funduszem.

8.9 Celem zabezpieczenia wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Umowy, Zastawca niniejszym udziela Zastawnikowi pełnomocnictwa do reprezentowania Zastawcy i wykonywania w imieniu Zastawcy prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących w danym czasie Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego, przy czym Zastawnik uprawniony jest do wykonywania prawa do reprezentowania i wykonywania prawa głosu w imieniu Zastawcy, od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile Przypadek Naruszenia trwa i o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu. Zawiadomienie takie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.

Na żądanie Zastawnika, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzania czynności, jakie zostaną podjęte przez Zastawnika jako jego pełnomocnika o ile zostaną one podjęte zgodnie z Umową (przy czym brak takiego potwierdzenia nie uchybia skuteczności czynności prawnych podjętych przez Zastawnika zgodnie z Umową na mocy niniejszego pełnomocnictwa). Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową, to jest Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy jak również może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy. Z przyczyn uzasadnionych niniejszą Umową, Zastawca zrzeka się prawa odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego. Zastawnik może udzielać dalszych pełnomocnictw. Zastawca zobowiązuje się nie podejmować czynności zmierzających do odwołania lub unieważnienia pełnomocnictwa udzielonego na mocy Umowy bądź ograniczenia w jakikolwiek sposób zakresu jego obowiązywania, ani podejmować czynności zmierzających do ograniczenia lub zniweczenia (w tym unieważnienia lub ubezskutecznienia), lub wstrzymania, lub opóźnienia wywołania skutków czynności podjętych przez Zastawnika przy wykorzystaniu tego pełnomocnictwa.

Zastawca zobowiązuje się, że od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile trwa, nie będzie wykonywał prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego inaczej niż poprzez pełnomocnika w osobie Zastawnika, o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu.

Niezależnie od powyższego, w dniu zawarcia Umowy, Zastawca dodatkowo wystawi odrębny dokument powyższego pełnomocnictwa, który będzie zgodny ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 2**.

9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe

9.1 Z chwilą, gdy Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji, na potwierdzenie czego wystarczającym będzie oświadczenie o wymagalności Zabezpieczonej Wierzytelności złożone przez Administratora Zabezpieczeń Funduszowi w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności, z kopią do Zastawcy, Administrator Zabezpieczeń staje się uprawnionym do korzystania z Przedmiotu Zastawu, w zakresie pobierania pożytków z Przedmiotu Zastawu do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności tj. pożytków z:

(a) prawa do wypłaty dochodów Funduszu;

(b) prawa do innych świadczeń płatnych na Certyfikat zgodnie ze statutem Funduszu;

(„**Pożytki**").

9.2 Z chwilą określoną w pkt 9.1 Umowy, Zastawca przelewa na Administratora Zabezpieczeń wszelkie prawa majątkowe związane z Certyfikatami stanowiącymi Przedmiot Zastawu inne aniżeli prawa przeniesione na Administratora Zabezpieczeń zgodnie z punktem 9.1 Umowy, tj. w szczególności:

(a) prawo do kwot płatnych w związku z wykupem Certyfikatów ;

(b) prawo do świadczeń w związku z likwidacją Funduszu.

(„**Prawa Majątkowe**").

9.3 W wypadku opisanym w punkcie 9.1 Umowy Zastawca w odniesieniu do Pożytków i Praw Majątkowych powstrzyma się od żądania lub przyjmowania jakichkolwiek świadczeń wynikających z Pożytków i Praw Majątkowych, na żądanie Administratora Zabezpieczeń (doręczone w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności) zleci Towarzystwu aby wszystkie świadczenia wynikające z Pożytków i Praw Majątkowych do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności były niezwłocznie przekazywane Administratorowi Zabezpieczeń, jak również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę z tego tytułu. Wszelkie otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w takim wypadku świadczenia wynikające z Pożytków lub Praw Majątkowych zostaną zaliczone na spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.4 Do chwili, w której którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji z mocy prawa, uprawnionym korzystania z Przedmiotu Zastawu, w tym uprawnionym do wszelkich świadczeń z Pożytków i Praw Majątkowych z Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu pozostaje Zastawca.

10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego

10.1 Zastawnik, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:

(a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

(b) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

10.2 Zastawnik zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu. Przy czym kopia tego zawiadomienia zostanie dodatkowo wysłana na adres email Zastawy podany w punkcie 14 Umowy.

10.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 10.2 powyżej, zaspokoić żądanie Administratora Zabezpieczeń, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.

10.4 W wypadku wyboru przez Zastawnika zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przejęcie Przedmiotu Zastawu przez Zastawnika następuje z chwilą złożenia przez Zastawnika oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 10.1(b). W takim wypadku wartość Przedmiotu Zastawu dla zaspokojenia Zastawnika będzie określona jako stanowiąca 100% wartości przejętego Przedmiotu Zastawu, obliczanej jako iloczyn:

(a) liczby Certyfikatów podlegających przejęciu na własność przez Zastawnika; oraz

(b) wartości jednego Certyfikatu wynikającej z ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Zastawnikowi o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Zastawnika oświadczenia o przejęciu, a jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Zastawnika, to wartości jednego Certyfikatu wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji,

i zostanie wyrażona w walucie polskiej (tj. złotych polskich) („**Wartość Przejęcia**").

10.5 Zastawnik jest uprawniony do przejęcia całości lub części Przedmiotu Zastawu, według swego uznania. W takiej sytuacji, Punkt 10.4 stosuje się odpowiednio do przejęcia części Przedmiotu Zastawu. W przypadku, gdy do zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części Przedmiotu Zastawu, Zastawnik ma prawo (lecz nie obowiązek) według własnego uznania i bez podawania uzasadnienia przejąć na własność tylko określoną przez siebie liczbę Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu. Przejęcie części Przedmiotu Zastawu nie uchyla Zastawu Rejestrowego w zakresie, w jakim odpowiada on nieprzejętej części Przedmiotu Zastawu, tj. zastaw taki istnieje aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności.

10.6 W terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania przez Zastawnika przejęcia Przedmiotu Zastawu w trybie wskazanym w Punkcie 10.1(b), Zastawca może:

a. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi umożliwiającymi wykup Certyfikatów objętych Zastawem w takiej liczbie aby kwota wypłacona z tytułu wykupu Certyfikatów zaspakajała Wierzytelność Zabezpieczoną („**Zawiadomienie o możliwości Wykupu**"); lub

b. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie, że Zastawca lub podmiot wskazany tym oświadczeniu przez Zastawcę odkupi od Zastawnika przejęte Certyfikaty („**Przejęte Certyfikaty**") za kwotę równą ich Wartości Przejęcia („**Zawiadomienie o Zamiarze Nabycia**").

10.7 Po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia Zastawnikowi, Zastawnik dokona sprzedaży Przejętych Certyfikatów na rzecz Zastawcy (lub podmiotu wskazanego przez Zastawcę) za kwotę równą Wartości Przejęcia, na podstawie umowy w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika, pod warunkiem, że:

(a) postanowienia statutu Funduszu oraz przepisy prawa będą umożliwiały dokonanie takiej sprzedaży i zostaną wyrażone wszystkie konieczne zgody;

(b) Przed przystąpieniem do umowy nabycia Przejętych Certyfikatów, Emitent lub Zastawca zapłaci Zastawnikowi:

(i) wszystkie udokumentowane koszty poniesione przez Zastawnika w związku z dochodzeniem zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

(ii) wszelkie koszty poniesione przez Zastawnika w związku z posiadaniem Przejętych Certyfikatów przez Zastawnika; oraz

(iii) wszelkie należne do tego czasu od Emitenta Zastawnikowi wynagrodzenie; oraz

(c) przed zawarciem umowy sprzedaży Zastawca (lub osoba wskazana przez Zastawcę która ma nabyć Certyfikaty) zdeponuje kwotę równą Wartości Przejęcia stanowiącą cenę za Przejęte Certyfikaty na rachunku zastrzeżonym prowadzonym przez bank na rzecz

Zastawnika lub dostarczy Zastawnikowi gwarancję bankową lub inny instrument zabezpieczający zapłatę kwoty równej Wartości Przejęcia (w każdym przypadku w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika);

(d) w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia (lub w innym terminie przedłużonym za zgodą Zastawcy przez Zastawnika), Zastawca i Zastawnik zawrą umowę nabycia Przejętych Udziałów za kwotę wskazaną w punkcie (c) (o treści zaakceptowanej przez Zastawnika) („**Umowa Nabycia Certyfikatów**"). Dla uniknięcia wątpliwości, Zastawnik nie będzie zobowiązany do przystąpienia do Umowy Nabycia Certyfikatów, jeśli nie został spełniony którykolwiek z warunków, o których mowa w podpunktach (a) do (c) powyżej.

10.8 Jeżeli nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków określonych w punkcie 10.7 w terminie z niego wynikającym, prawo Zastawcy do odkupu Przejętych Certyfikatów przewidziane w niniejszym punkcie 10 wygaśnie.

10.9 Po doręczeniu **Zawiadomienia o możliwości Wykupu**, Zastawnik - w terminie 3 Dni Roboczych od daty doręczenia mu Zawiadomienia o możliwości Wykupu - ma prawo (ale nie obowiązek) złożyć Funduszowi żądanie wykupu Przejętych Certyfikatów przez Fundusz, a Zastawca gwarantuje, że Przejęte Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz w terminie 30 dni od daty złożenia żądania przez Zastawnika za kwotę nie niższą niż Wartość Przejęcia. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości powyższe nie uchybia prawa Zastawnika do złożenia żądania wykupu Przejętych Certyfikatów na zasadach wynikających z przepisów prawa i statutu Funduszu, niezależnie od faktu otrzymania lub nie Zawiadomienia o możliwości Wykupu.

10.10 Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika, w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy Umowy będą rozdysponowane w Sposób określony w Warunkach Emisji, pozostałą kwotę stanowiącą nadwyżkę, Zastawnik zwróci Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy nie później niż w terminie wynikającym z Ustawy o Zastawie.

10.11 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Zastawnika na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.

10.12 Zastawca przelewa na Zastawnika wszelkie prawa zaspokojonego wierzyciela (z tytułu subrogacji lub innych uprawnień), w szczególności uzyskane na podstawie art. 518 Kodeksu cywilnego, w przypadku zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu. Zastawca niezwłocznie lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przekaże Zastawnikowi wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę, jakie by otrzymał pod takim tytułem.

11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę

W dniu zawarcia Umowy Zastawca zobowiązany jest złożyć i doręczyć Zastawnikowi:

11.1 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu obciążonego Zastawem Rejestrowym w trybie art. 777 par. 1 punkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2032 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika.

12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

12.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia.

12.2 Na wniosek Zastawcy, Zastawnik w ciągu 10 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku, złoży oświadczenie o wygaśnięciu danej Zabezpieczonej Wierzytelności, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia danej Zabezpieczonej Wierzytelności co będzie wskazane wprost w zaświadczeniu wydanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającej nr KRS 81582) lub w inny sposób satysfakcjonujący dla Zastawnika. Wraz z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, Zastawnik doręczy Zastawcy pisemną

zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego (przy czym dla uniknięcia wątpliwości Zastawnik nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego) oraz zwróci wystawione w formie pisemnej świadectwa depozytowe otrzymane od Zastawcy w związku z Zastawem Rejestrowym jak również złoży dodatkowe oświadczenia w wymaganej formie (na koszt Zastawcy jeżeli w formie z datą pewną, podpisem notarialnie poświadczonym lub aktu notarialnego) potwierdzające wygaśnięcie Zastawu.

12.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność na poczet zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności może zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z opinią prawną uzyskaną przez Zastawnika w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego.

12.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo i w całości spłacona i zaspokojona, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Zastawnika o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Zastawnika, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Zastawnika w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w Umowie.

13. Zabezpieczenie Tymczasowe

13.1 Niezależnie od Zastawu Rejestrowego, w celu zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu zastaw, zgodnie z art. 327 k.c. („**Zastaw Zwykły**"), a Administrator Zabezpieczeń niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie na jego rzecz Zastawu Zwykłego.

13.2 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o ustanowieniu Zastawu Zwykłego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku nr 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Zwykły/ Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

13.3 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy:

(a) Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy poprzez zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie co najmniej do dnia 30 września 2026 roku.

13.4 Postanowienia punktu 13.2 i 13.3 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Zwykłego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

13.5 Zastaw Zwykły ustanowiony na tym samym co Zastaw Rejestrowy Przedmiocie Zastawu wygasa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do Rejestru Zastawów takiego Zastawu Rejestrowego na tym samym Przedmiocie Zastawu.

13.6 Do Zastawu Zwykłego odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszej Umowy dotyczące Zastawów Rejestrowych, z wyjątkiem punktu 5, punktu 8.1 oraz punktu 10 niniejszej Umowy.

14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w

formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Zastawcy:

na adres siedziby Zastawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Zastawnika:

na adres siedziby Zastawnika wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Zastawcy:

DW: p.olszewski@gci.com.pl; k.mikulski@gci.com.pl

(ii) do Zastawnika:

Lorlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

14.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone:

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego.

14.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

14.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

14.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

14.6 Wszelkie odniesienia w Umowie do „formy pisemnej" lub równoważnych zwrotów należy rozumieć jako wymóg zachowania:

a. formy pisemnej pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany, lub

b. formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany.

15. Postanowienia końcowe

15.1 Zastawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Zastawnik może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

15.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa [illegible] o skorzystania [illegible] awnego.

15.3 Żadna ze Stron nie może pr[illegible] bez uprzedniej zgody drugiej strony.

[illegible] m Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji, Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.

15.5 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

15.6 Zastawca będzie ponosił koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

16. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

17. Forma i egzemplarze

Umowa została w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w 4 (czterech) egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron i dwóch dla sądu rejestrowego.

18. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

19. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawnika.

20. Załączniki

Załącznik 1 – Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego]

Załącznik 2 – Wzór pełnomocnictwa

Kancelaria Notarialna Paweł Kita
Agnieszka Szałachowska-Dańczyk
Spółka Cywilna
ul. Górskiego 9, 00-033 Warszawa
NIP: 701 054 71 06

WYPIS

Repertorium A nr 5563/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (15.06.2026r.), przed zastępcą notarialnym Adrianą Graca, zastępcą Pawła Kita, notariusza w Warszawie, w prowadzonej przez niego kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ulicy Wojciecha Górskiego 9, stawili się: ------

1. **Karol Posuniak**

2. **Piotr Olszewski**

zwani dalej w niniejszym akcie także **„Przedstawicielami Zastawcy"**, ----------

- oboje działający ad 1 jako Członek Zarządu, ad 2 jako Prezes Zarządu uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** (dalej także: **„Zastawca" lub „Emitent"**), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000442287**, z którego Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców z dnia **15 czerwca 2026 roku** okazano przy niniejszym akcie notarialnym (dane Spółki według oświadczenia oraz okazanej Informacji z rejestru przedsiębiorców: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, REGON: 146416300, NIP: 5272687545).----

Karol Posuniak oraz Piotr Olszewski oświadczają, że: --------

– ich umocowanie do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** nie wygasło, nie złożyli rezygnacji ani nie zostali odwołani z pełnionych funkcji Ad 1 jako Członka Zarządu oraz Ad2 jako Prezesa Zarządu; ----------

- dokonanie niniejszej czynności nie narusza przepisów prawa, w tym postanowień Statutu Emitenta, w tym w szczególności w zakresie konieczności uzyskania stosownych zgód Organów Spółki, Akcjonariuszy spółki lub osób trzecich; ---
- spółka nie utraciła osobowości prawnej, nie została postawiona w stan upadłości ani też likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej postępowanie upadłościowe, ani żadne z postępowań restrukturyzacyjnych; ----------
- od chwili wydruku okazanej wyżej Informacji z rejestru przedsiębiorców nie nastąpiły żadne zmiany, które mogłyby mieć wpływ na ważność lub skuteczność niniejszej czynności;----------
- reprezentowana przez nich ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2025 roku poz. 535 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2026 roku poz. 533 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Emitenta.----------

Tożsamość stawających zastępca notarialny ustalił na podstawie powołanych wyżej dowodów osobistych. ----------

Stawający oświadczyli, że nie zachodzą przyczyny powodujące unieważnienie powołanych wyżej dowodów osobistych ani uzasadniające obowiązek wymiany tych dowodów osobistych, stosownie do treści Ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych. ----------

Stawający niniejszym oświadczają, że żądają sporządzenia aktu notarialnego o następującej treści:----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§1. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że:

1. na podstawie uchwały nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. Zarządu Emitenta w sprawie programu emisji obligacji, Emitent przyjął program emisji obligacji (**„Program Emisji"**); ----------

2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych **(„Obligacje")**, dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji", w brzmieniu przyjętym z dnia 15 czerwca 2026 roku, uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M, które stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Warunki Emisji**"); ----------

zgodnie z Warunkami Emisji: ----------

a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji (**„Kwota Wykupu"**); ----------

b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji (**„Odsetki"**) będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji, według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR3M, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji, powiększonej o marżę (dalej **„Marża"**) wynoszącą 5,00 % w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------

c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ---

d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię (o ile będzie należna) („**Premia**"); Premia będzie obliczana na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji; ----------

e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 17 czerwca 2030 roku; ----------

f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------

5. w dniu 22 maja 2026 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia

1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 o obligacjach w odniesieniu do zastawów (w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny) ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; ----------

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że Zastawca na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu, Odsetek, Odsetek za Opóźnienie, Premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym kosztów egzekucji), ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 7 (siedem) certyfikatach inwestycyjnych serii AX (oznaczonych numerem ISIN PLC4015000211) wyemitowanych przez Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 667 („Przedmiot Zastawu"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych („**Zastaw Rejestrowy**") oraz zastaw w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny („**Zastaw Cywilny**"); ----------

7. w dniu 15 czerwca 2026 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawów na certyfikatach inwestycyjnych, na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy oraz Zastaw Cywilny, o których mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową Zastawu**"); --------

8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego; ----------

9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej;-----

10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej;----------

11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§2. Przedstawiciele Zastawcy, działający w imieniu Zastawcy oświadczają, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał.----------

§3. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym oraz Zastawem Cywilnym wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, poddaje reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** na rzecz Administratora, tj. **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie**, egzekucji wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – do maksymalnej kwoty **75.000.000 zł** (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że:

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, lub Odsetek, lub Premii, lub Odsetek za Opóźnienie, lub kosztów (w tym kosztów egzekucji) oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2026

r. poz. 558 ze zm.), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------

2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2032 roku** (włącznie), przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§4.Zastępca notarialny pouczył Stawających o treści: ----------

1) art. 777 § 1 pkt 5, 781 § 1^4, 786, 788 i 840 Kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------

2) przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą.----------

§5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi w dowolnej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym.

§6. Koszty aktu ponosi Zastawca. ----------

Pobrano od kwoty 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) następujące opłaty: ----------

1) tytułem taksy notarialnej ----------5.000,00 zł

2) 23% podatku VAT ----------1.150,00 zł

na podstawie: ----------

1) § 3 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej; ----------

2) art. 41 i art. 146ef ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał aktu podpisali: Stawający
oraz zastępca notariusza.
Kancelaria Notarialna
Paweł Kita, Agnieszka Szałachowska - Darteyre
Spółka Cywilna
00-033 Warszawa, ulica Wojciecha Górskiego 9
tel. 825-69-83, tel. 825-36-39
Wypis ten wydano Stronie
Rep. A nr ....5565...../2026
Warszawa, dnia 15 czerwca 2026 roku
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej – 48,00 zł
oraz podatku VAT 23% - 11,04 zł
na podstawie: § 12.1 Rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020r., poz. 1473) oraz art. 41 i art. 146aa pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024r., poz. 361).

Adriana Graca
zastępca notarialny

WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Warszawa — 15 czerwca 2026 roku

miejsce wystawienia — data wystawienia

GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony).

dnia _____ *roku* _____

dzień płatności weksla

zapłaci za ten weksel, bez protestu na rzecz **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, lecz nie na jej zlecenie, sumę:

_____ *złotych*

kwota weksla

_____ *złotych*

słownie

Weksel płatny w

_____

miejsce płatności weksla

W imieniu GRUPA CORPUS IURIS S.A.

Piotr Olszewski
Prezes Zarządu

Karol Posuniak
Członek Zarządu

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia 15 czerwca 2026 roku, pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Berna 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu 21 maja 2026 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2 w sprawie programu emisji obligacji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 3 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M), emituje do 50 000 obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 50 000 000 złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji serii M, w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M, stanowiące warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu 22 maja 2026 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLA WŁASNEGO

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności

wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. **WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO**

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż 75 000 000 złotych (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. **ZWROT WEKSLI**

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1.1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

k.posuniak@gci.com.pl

b.mikulski@gci.com.pl oraz

p.olszewski@gci.com.pl oraz

k.mikulski@gci.com.pl

b. do Administratora:

Lorlowski@djm.pl oraz

g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. **INNE POSTANOWIENIA**

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 75 000 000 złotych (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2032 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora

Podpis:

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian

Stanowisko: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Piotr Olszewski
Prezes Zarządu

Karol Posuniak
Członek Zarządu

Kancelaria Notarialna Paweł Kita
Agnieszka Szałachowska-Darteyre
Spółka Cywilna
ul. Górskiego 9, 00-033 Warszawa
NIP: 701 054 71 00

WYPIS

Repertorium A nr 5560/2026

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (15.06.2026r.), przed zastępcą notarialnym Adrianą Graca, zastępcą Pawła Kita, notariusza w Warszawie, w prowadzonej przez niego kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ulicy Wojciecha Górskiego 9, stawili się:-------

1. **Karol Posuniak**

2. **Piotr Olszewski**

zwani dalej w niniejszym akcie także **„Przedstawicielami Emitenta"**, ----------

- oboje działający ad 1 jako Członek Zarządu, ad 2 jako Prezes Zarządu uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** (dalej także: **„Emitent"**), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000442287**, z którego Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców z dnia **15 czerwca 2026 roku** okazano przy niniejszym akcie notarialnym (dane Spółki według oświadczenia oraz okazanej Informacji z rejestru przedsiębiorców: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, REGON: 146416300, NIP: 5272687545).----------

Karol Posuniak oraz Piotr Olszewski oświadczają, że: --------

– ich umocowanie do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** nie wygasło, nie złożyli rezygnacji ani nie zostali

odwołani z pełnionych funkcji Ad 1 jako Członka Zarządu oraz Ad2 jako Prezesa Zarządu; ----------

- dokonanie niniejszej czynności nie narusza przepisów prawa, w tym postanowień Statutu Emitenta, w tym w szczególności w zakresie konieczności uzyskania stosownych zgód Organów Spółki, Akcjonariuszy spółki lub osób trzecich; ---
- spółka nie utraciła osobowości prawnej, nie została postawiona w stan upadłości ani też likwidacji, nie toczy się w stosunku do niej postępowanie upadłościowe, ani żadne z postępowań restrukturyzacyjnych; ----------
- od chwili wydruku okazanej wyżej Informacji z rejestru przedsiębiorców nie nastąpiły żadne zmiany, które mogłyby mieć wpływ na ważność lub skuteczność niniejszej czynności;----------
- reprezentowana przez nich ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2025 roku poz. 535 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2026 roku poz. 533 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Emitenta.----------

Tożsamość stawających zastępca notarialny ustalił na podstawie powołanych wyżej dowodów osobistych. ----------

Stawający oświadczyli, że nie zachodzą przyczyny powodujące unieważnienie powołanych wyżej dowodów osobistych ani uzasadniające obowiązek wymiany tych dowodów osobistych, stosownie do treści Ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych. ----------

Stawający niniejszym oświadczają, że żądają sporządzenia aktu notarialnego o następującej treści:----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU EMITENTA EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5)

KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§1. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadczają, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. Zarządu Emitenta w sprawie programu emisji obligacji, Emitent przyjął program emisji obligacji (**„Program Emisji"**); ----------
2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 50.000 000 (pięćdziesiąt milionów) złotych (**„Obligacje"**), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą **„Warunki emisji obligacji"** w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M z dnia 15 czerwca 2026 roku, które stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (**„Warunki Emisji"**); ----------
3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji (**„Kwota Wykupu"**); ----------
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji (**„Odsetki"**) będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji, według zmiennej stopy

procentowej wynoszącej WIBOR3M, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji, powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,00 % w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------

c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym (**„Odsetki za Opóźnienie"**);---

d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię (o ile będzie należna) (**„Premia"**); Premia będzie obliczana na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji; ----------

e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 17 czerwca 2030 roku; ---------

f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------.

5. w dniu 22 maja 2026 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą DJM TRUST ADMINISTRATOR sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także **„Administratorem"**) umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora

zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 o obligacjach w odniesieniu do Weksla Własnego i Porozumienia Wekslowego (zdefiniowane poniżej); ----------

6. W Warunkach Emisji, Emitent m.in. zobowiązał się wydać Administratorowi na warunkach określonych w Warunkach Emisji weksel niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" („**Weksel Własny**") wystawiony na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu, Odsetek, Odsetek za Opóźnienie, Premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym kosztów egzekucji) („**Wierzytelności Zabezpieczone**") ;----------

7. Zgodnie z Warunkami Emisji, Wekslowi Własnemu towarzyszyć będzie porozumienie wekslowe, upoważniające do uzupełnienia Weksla Własnego w przypadku niewykonania w terminie przez Emitenta jego zobowiązania do zapłaty jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi („**Porozumienie Wekslowe**"). ----------

8. Zgodnie z Porozumieniem Wekslowym: ----------

a) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym nie wyższej niż 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), pomniejszonej o kwotę, o którą uzupełnione zostały pozostałe weksle własne wręczone Administratorowi, zgodnie z pkt. 2.6. Porozumienia Wekslowego;---

b) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz Porozumienia Wekslowego, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci

w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi; ----------

9. w wykonaniu Porozumienia Wekslowego, Emitent zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
10. stosunkiem prawnym, w związku z którym Emitent poddaje się egzekucji w § 4 poniżej jest Weksel Własny, o którym mowa w pkt. 6) powyżej; ----
11. datą powstania zobowiązania Emitenta jest data uzupełnienia Weksla Własnego zgodnie z Porozumieniem Wekslowym, o którym mowa w pkt 7 powyżej; ----------
12. treść zobowiązania Emitenta opisana jest w § 4 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§2. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta okazują przy niniejszym akcie notarialnym opisany powyżej Weksel Własny oraz Porozumienie Wekslowe. ----------

§3. Przedstawiciel Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadcza, że do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, organu Emitenta, osoby trzeciej lub sądu, której Emitent by nie posiadał. ----------

§4. Przedstawiciele Emitenta oświadczają w imieniu Emitenta, że w zakresie obowiązku zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego wręczonego Administratorowi, a także odsetek za opóźnienie oraz wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego, za które Emitent ponosi odpowiedzialność na podstawie Weksla Własnego, poddają reprezentowanego przez siebie Emitenta, tj. **GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie** na rzecz Administratora tj. **DJM Trust Administrator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** egzekucji wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Emitenta obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnych wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego, lub odsetek za opóźnienie lub wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Emitenta egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 558), na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------

2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2032 roku** (włącznie), przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§5. Zastępca notarialny pouczył Stawających o treści: ----------

1) art. 777 § 1 pkt 5, 781 § 1^4, 786, 788 i 840 Kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------

2) przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach

7

podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą.----------

§6. Wypisy aktu należy wydawać Emitentowi oraz Administratorowi.-----

§7. Koszty aktu ponosi Emitent. ----------

§8. Pobrano od kwoty 75.000.000 zł następujące opłaty: ----------

1) tytułem taksy notarialnej ----------5.000,00 zł

2) 23% podatku VAT ----------1.150,00 zł

na podstawie:----------

1) § 3 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej; ----------

2) art. 41 i art. 146ef ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał aktu podpisali: Stawający
oraz zastępca notariusza.
Kancelaria Notarialna
Paweł Kita, Agnieszka Szałachowska - Darteyre
Spółka Cywilna
00-033 Warszawa, ulica Wojciecha Górskiego 9
tel. 825-69-83, tel. 825-36-39
Wypis ten wydano Stronie
Rep. A nr 5562/2026
Warszawa, dnia 15 czerwca 2026 roku
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej – 48,00 zł
oraz podatku VAT 23% - 11,04 zł
na podstawie: § 12.1 Rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020r., poz. 1473) oraz art. 41 i art. 146aa pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024r., poz. 361).

Adriana Grasa
zastępca notarialny

8

Umowa zastawów
na certyfikatach inwestycyjnych (seria AW)

między

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawnikiem

Spis treści

		Strona
1.	Definicje	1
2.	Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy	3
3.	Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika	4
4.	Ustanowienie Zastawu Rejestrowego	4
5.	Rejestracja Zastawu Rejestrowego	5
6.	Ciągłość Zabezpieczenia	6
7.	Pełnomocnictwo	6
8.	Pozostałe Zobowiązania Zastawcy	7
9.	Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe	9
10.	Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego	9
11.	Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę	11
12.	Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego	11
13.	Zabezpieczenie Tymczasowe	12
14.	Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień	12
15.	Postanowienia końcowe	14
16.	Zmiany	14
17.	Forma i egzemplarze	14
18.	Prawo Właściwe	14
19.	Jurysdykcja	14
20.	Załączniki	14
Załącznik 1	**Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego]**	**15**
Załącznik 2	**Wzór pełnomocnictwa**	**16**
Podpisy pod umową zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych		17

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWÓW NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH (SERIA AW) (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DNIU 22 CZERWCA 2026 ROKU, POMIĘDZY:

(1) **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) (zwaną dalej „**Zastawcą**" lub „**Emitentem**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Zastawnikiem**" lub „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Zastawca oraz Zastawnik zwani są w dalszej części Umowy także łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Zastawcy przysługuje Przedmiot Zastawu (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Emitent w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(C) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mają zostać zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym oraz zastawem cywilnym na Przedmiocie Zastawu.

(D) W niniejszej Umowie Zastawnik działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, jako administrator zastawu ustanowiony w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Zastawnikiem a Emitentem w dniu 21 maja 2026 r.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE:

§ 1. **Definicje**

Poza zdefiniowanymi w innych postanowieniach Umowy, poniższe wskazane terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Certyfikaty**" oznacza Certyfikaty, będące Przedmiotem Zastawu.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Dzień Wykupu**" oznacza dzień 17 czerwca 2030 roku.

„**Emitent**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Fundusz**" oznacza CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w

prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667.

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

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

„**Obligacje**" oznacza obligacje serii M w łącznej liczbie do 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr 3 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii M, (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M).

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Zastawnik zrzeknie się danego Zastawu Rejestrowego.

„**Przedmiot Zastawu**" lub „**Certyfikaty**" oznacza 56 (pięćdziesiąt sześć) certyfikatów inwestycyjnych serii AW (oznaczone nr ISIN PLC365100013) wyemitowanych przez Fundusz, które są zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

„**Przypadek Naruszenia**" oznacza zdarzenie wystąpienie którego skutkuje prawem Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Wykupu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub Warunków Emisji.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jak również rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rozporządzenie**" oznacza rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego.

„**Sąd Rejestrowy**" oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie lub inny właściwy sąd rejestrowy do wpisania Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji danej serii w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt2) Ustawy o Obligacjach.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Towarzystwo**" oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069.

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**" ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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

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

„**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym kwoty egzekucji).

„**Zastaw Rejestrowy**" ma znaczenie nadane w punkcie 4.1 Umowy.

„**Zastaw Zwykły**" ma znaczenie nadane w punkcie 13.1 Umowy.

„**Zastaw**" oznacza Zastaw Rejestrowy.

„**Zastawca**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zastawnik**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza w odniesieniu do danej serii Obligacji zgromadzenie obligatariuszy Obligacji.

2. **Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy**

2.1 Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

(a) Zastawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) Fundusz jest ważnie i prawidłowo utworzonym zgodnie z prawem polskim funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności;

(d) Certyfikaty zostały prawidłowo, ważnie i skutecznie, wyemitowane i objęte lub nabyte w inny sposób przez Zastawcę, a także że na chwilę zawarcia Umowy Certyfikaty należą do Zastawcy i jest on wyłącznym właścicielem wyżej wymienionych Certyfikatów i posiada do nich ważny i zbywalny tytuł prawny; na dzień zawarcia Umowy Certyfikaty stanowią ok. 87,50% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz;

(e) Certyfikaty nie są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub innymi prawami ustanowionymi na rzecz osób trzecich (z zastrzeżeniem Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy), nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (z zastrzeżeniem wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy);

(f) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyroku sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Zastawcę, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(g) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(h) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i umową spółki Zastawcy oraz statutem Funduszu zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności ustanowienia Zastawu Zwykłego i Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na podstawie Umowy;

(i) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, ani naruszenia przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;

(j) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione;

2.2 Zastawca gwarantuje, że powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania.

2.3 Zastawca ponosi odpowiedzialność za nieprawdziwość oświadczeń i zapewnień złożonych w Punkcie 2.1 niezależnie od tego czy posiadał wiedzę lub czy przy zachowaniu należytej staranności mógł taką wiedzę posiąść, chyba że wprost zostało wskazane, że dane oświadczenie jest składane przez Zastawcę według najlepszej wiedzy. W przypadku, gdy dane oświadczenie lub zapewnienie Zastawcy jest składane według najlepszej wiedzy, należy przez to rozumieć wiedzę posiadaną przez Zastawcę, jak również wiedzę jaką powinien posiadać członek zarządu Zastawcy wykonujący swoje obowiązki z należytą starannością przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru wykonywania obowiązków.

2.4 W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Zastawca zobowiązuje się powiadomić Zastawnika o tym fakcie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego stanu sprzeczności.

2.5 Niezależnie od powyższego, Zastawca zobowiązuje się, że nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wystąpienia stanu sprzeczności, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności oraz skutków jego wystąpienia o ile Strony nie uzgodnią inaczej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika

Zastawnik niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawnik jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („**Zastaw Rejestrowy**"), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.

4.2 Zastaw Rejestrowy ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

4.3 Zastaw Rejestrowy będzie stanowić przez cały Okres Zabezpieczenia zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

4.4 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie Zabezpieczonej Wierzytelności bez względu na jej częściową spłatę lub uregulowanie w części, a także w żaden sposób nie będzie ograniczony przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Zastawnika.

4.5 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Papier wartościowy rejestrowany w depozycie papierów wartościowych
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 3
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Oznaczenie emitenta	CORPUS IURIS II NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

		WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 667)
C	Numer kolejny oraz seria albo kod ISIN papierów wartościowych	KOD ISIN: PLC365100013
D	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego	WYSTAWCA ŚWIADECTWA: IPOPEMA SECURITIES S.A.; NUMER: 0811/2026/800398/49; DATA WYSTAWIENIA: 19.06.2026 r.
E	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: o obciążeniu papierów wartościowych	BRAK OBCIĄŻEŃ
F	Liczba i wartość nominalna papierów wartościowych	56 CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH; WARTOŚĆ NOMINALNA: NIE DOTYCZY

4.6 Przedmiot Zastawu pozostaje w posiadaniu Zastawcy i Zastawca może wykonywać przysługujące z niego prawa i obowiązki oraz korzystać z niego zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem z zastrzeżeniem postanowień pkt 8 i 9 Umowy.

4.7 Adres dłużnika (tj. Emitenta): GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa.

5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego

5.1 Wniosek o dokonanie wpisu Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Zastawnika w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawarcia Umowy.

5.2 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.4 W przypadku, gdyby w terminie 6 tygodni od daty zawarcia Umowy, Zastaw Rejestrowy nie został wpisany, Zastawca zobowiązuje się, podjąć na wniosek Zastawnika wszelkie czynności faktyczne i prawne, które w opinii Zastawnika będą niezbędne, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.5 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o wpisie Zastawu Rejestrowego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

5.6 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów Zastawca:

(a) spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy, w tym zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z obciążeniem ich Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

5.7 Postanowienia punktu 5.5 i 5.6 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Rejestrowego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

6. **Ciągłość Zabezpieczenia**

Zastawca i Zastawnik niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy pozostają w mocy do czasu całkowitej spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7. **Pełnomocnictwo**

7.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, ustanawia niniejszym Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw wyłącznie na rzecz radców prawnych lub adwokatów) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy, na wypadek gdyby Zastawca nie wykonał danej czynności w terminie wynikającym z Umowy. Zastawca zobowiązuje się potwierdzić wszelkie czynności zgodnie z Umową, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona w ramach swojego umocowania.

7.2 Zastawnik nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od daty dokonania jakiejkolwiek czynności jako pełnomocnik Zastawcy, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.

7.3 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową, tym samym Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również Zastawnik może reprezentować obie (wszystkie) strony czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy.

7.4 Zastawca, na każde żądanie Zastawnika doręczy Zastawnikowi w terminie wskazanym przez Zastawnika (nie krótszym jednak niż 3 Dni Robocze) dokumenty potwierdzające udzielenie Zastawnikowi pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie – jakie mogą być racjonalnie wymagane przez Zastawnika w danych okolicznościach.

7.5 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

7.6 Zastawnik ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa w zakresie umocowania, o którym mowa w punkcie 7.1.

7.7 Zawierając Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Zastawnika wszelkich działań:

(a) jakie Zastawnik zasadnie uzna za uzasadnione w celu wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego Umową;

(b) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;

(c) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu wykonania przysługujących Zastawnikowi zgodnie z Umową lub warunkami emisji danej serii Obligacji praw w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; lub

(d) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, podpisania dokumentu bądź przekazania zawiadomienia lub wydania oświadczenia lub dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Zastawnik uzna za celowy w związku z Umową.

7.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie 7. Zrzeczenie się prawa do odwołania ww. pełnomocnictwa jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie

której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której celem jest zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7.9 Udzielenie na mocy punktu 7 pełnomocnictwa Zastawnikowi, nie zwalnia Zastawcy z wykonywania zobowiązań wynikających z Umowy, tak jakby pełnomocnictwo to nie zostało udzielone. Zastawnik uprawniony jest do dokonywania czynności faktyczny lub prawnych na odstawie pełnomocnictwa i o ile Zastawca nie dokona ich samodzielnie w wymaganym terminie lub zgodnie z ich treścią.

8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy

8.1 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia ani obciążenia Przedmiotu Zastawu, chyba że Zastawnik wyrazi na to zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

8.2 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia jej powzięcia, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym, chyba że w powyższym terminie dojdzie do uchylenia lub wstrzymania takiego postępowania (w tym m.in. poprzez uchylenie zajęcia majątku).

8.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem punktu 9.1 Umowy.

8.4 Zastawca zobowiązany jest powiadomić Zastawnika o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to istotne obniżenie wartości oraz zmniejszenie liczby składników Przedmiotu Zastawu), które miałoby istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Zastawcę wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.

8.5 Bez uszczerbku dla i z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji, Zastawca zobowiązuje się wobec Zastawnika, że do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego nie będzie wykonywał, osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli, prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, w sposób, który uniemożliwiałby lub ograniczałby realizację zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, a także nie podejmie oraz nie zaniecha podjęcia żadnych innych czynności, jeżeli miałoby to skutkować uniemożliwieniem lub ograniczeniem realizacji zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi, Zastawca zobowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy;

Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika nie będzie wykonywał praw głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu w sposób, który skutkowałby:

(a) niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;

(b) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu;

(c) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody podmiotu zarządzającego Funduszem lub innego podmiotu na rozporządzenie certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu - jeżeli zostaną przejęte na własność zgodnie z niniejszą Umową.

(d) umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji, - chyba, że środki z umorzenia certyfikatów zostaną w całości i w terminie nie dłuższym niż 35 dni od dnia wykupu certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu przekazane na zaspokojenie zobowiązań Emitenta z Obligacji i w tym terminie Obligacje za tę kwotę zostaną wykupione.

(e) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Funduszu,

(f) wypłatą dochodu lub spełnienia jakichkolwiek świadczeń z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji;

(g) zmianą zasad dokonywania zmian statutu Funduszu obowiązujących zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą w dniu zawarcia Umowy chyba że zmiana będzie dotyczyła dostosowania do treści przepisów prawa powszechnie obowiązujących

8.7 Dla uniknięcia wątpliwości ograniczenia wskazane w pkt 8.5 i 8.6 Umowy nie dotyczą możliwości wykonywania przez Zastawcę prawa głosu z Certyfikatów w toku bieżącej działalności Funduszu w zakresie dotyczącym decyzji inwestycyjnych lub dezinwestycyjnych Funduszu oraz dokonywania nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu

8.8 Zastawca dołoży należytej staranności w celu zapewnienia należytego wykonania niniejszej Umowy, w tym między innymi:

(a) podejmie na własny koszt wszelkie działania w celu utrzymania Zastawu Rejestrowego oraz ochrony praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy;

(b) Zastawca zapewni Zastawnikowi lub upoważnionej przez niego osobie możliwość zbadania dokumentów związanych z Zastawem Rejestrowym przechowywanych przez Fundusz lub podmiot zarządzający Funduszem.

8.9 Celem zabezpieczenia wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Umowy, Zastawca niniejszym udziela Zastawnikowi pełnomocnictwa do reprezentowania Zastawcy i wykonywania w imieniu Zastawcy praws głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących w danym czasie Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego, przy czym Zastawnik uprawniony jest do wykonywania prawa do reprezentowania i wykonywania prawa głosu w imieniu Zastawcy, od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile Przypadek Naruszenia trwa i o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu. Zawiadomienie takie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.

Na żądanie Zastawnika, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzania czynności, jakie zostaną podjęte przez Zastawnika jako jego pełnomocnika o ile zostaną one podjęte zgodnie z Umową (przy czym brak takiego potwierdzenia nie uchybia skuteczności czynności prawnych podjętych przez Zastawnika zgodnie z Umową na mocy niniejszego pełnomocnictwa). Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową, to jest Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy jak również może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy. Z przyczyn uzasadnionych niniejszą Umową, Zastawca zrzeka się prawa odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego. Zastawnik może udzielać dalszych pełnomocnictw. Zastawca zobowiązuje się nie podejmować czynności zmierzających do odwołania lub unieważnienia pełnomocnictwa udzielonego na mocy Umowy bądź ograniczenia w jakikolwiek sposób zakresu jego obowiązywania, ani podejmować czynności zmierzających do ograniczenia lub zniweczenia (w tym unieważnienia lub ubezskutecznienia), lub wstrzymania, lub opóźnienia wywołania skutków czynności podjętych przez Zastawnika przy wykorzystaniu tego pełnomocnictwa,

Zastawca zobowiązuje się, że od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile trwa, nie będzie wykonywał prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego inaczej niż poprzez pełnomocnika w osobie Zastawnika, o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu.

Niezależnie od powyższego, w dniu zawarcia Umowy, Zastawca dodatkowo wystawi odrębny dokument powyższego pełnomocnictwa, który będzie zgodny ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 2**.

9. **Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe**

9.1 Z chwilą, gdy Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji, na potwierdzenie czego wystarczającym będzie oświadczenie o wymagalności Zabezpieczonej Wierzytelności złożone przez Administratora Zabezpieczeń Funduszowi w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności, z kopią do Zastawcy, Administrator Zabezpieczeń staje się uprawnionym do korzystania z Przedmiotu Zastawu, w zakresie pobierania pożytków z Przedmiotu Zastawu do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności tj. pożytków z:

(a) prawa do wypłaty dochodów Funduszu;

(b) prawa do innych świadczeń płatnych na Certyfikat zgodnie ze statutem Funduszu;

(„**Pożytki**").

9.2 Z chwilą określoną w pkt 9.1 Umowy, Zastawca przelewa na Administratora Zabezpieczeń wszelkie prawa majątkowe związane z Certyfikatami stanowiącymi Przedmiot Zastawu inne aniżeli prawa przeniesione na Administratora Zabezpieczeń zgodnie z punktem 9.1 Umowy, tj. w szczególności:

(a) prawo do kwot płatnych w związku z wykupem Certyfikatów;

(b) prawo do świadczeń w związku z likwidacją Funduszu.

(„**Prawa Majątkowe**").

9.3 W wypadku opisanym w punkcie 9.1 Umowy Zastawca w odniesieniu do Pożytków i Praw Majątkowych powstrzyma się od żądania lub przyjmowania jakichkolwiek świadczeń wynikających z Pożytków i Praw Majątkowych, na żądanie Administratora Zabezpieczeń (doręczone w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności) zleci Towarzystwu aby wszystkie świadczenia wynikające z Pożytków i Praw Majątkowych do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności były niezwłocznie przekazywane Administratorowi Zabezpieczeń, jak również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę z tego tytułu. Wszelkie otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w takim wypadku świadczenia wynikające z Pożytków lub Praw Majątkowych zostaną zaliczone na spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.4 Do chwili, w której którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji z mocy prawa, uprawnionym korzystania z Przedmiotu Zastawu, w tym uprawnionym do wszelkich świadczeń z Pożytków i Praw Majątkowych z Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu pozostaje Zastawca.

10. **Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego**

10.1 Zastawnik, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:

(a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

(b) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

10.2 Zastawnik zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu. Przy czym kopia tego zawiadomienia zostanie dodatkowo wysłana na adres email Zastawy podany w punkcie 14 Umowy.

10.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 10.2 powyżej, zaspokoić żądanie Administratora Zabezpieczeń, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.

10.4 W wypadku wyboru przez Zastawnika zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przejęcie Przedmiotu Zastawu przez Zastawnika następuje z chwilą złożenia przez Zastawnika oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 10.1(b). W takim wypadku wartość Przedmiotu Zastawu dla zaspokojenia Zastawnika będzie określona jako stanowiąca 100% wartości przejętego Przedmiotu Zastawu, obliczanej jako iloczyn:

(a) liczby Certyfikatów podlegających przejęciu na własność przez Zastawnika; oraz

(b) wartości jednego Certyfikatu wynikającej z ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Zastawnikowi o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Zastawnika oświadczenia o przejęciu, a jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Zastawnika, to wartości jednego Certyfikatu wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji,

i zostanie wyrażona w walucie polskiej (tj. złotych polskich) („**Wartość Przejęcia**").

10.5 Zastawnik jest uprawniony do przejęcia całości lub części Przedmiotu Zastawu, według swego uznania. W takiej sytuacji, Punkt 10.4 stosuje się odpowiednio do przejęcia części Przedmiotu Zastawu. W przypadku, gdy do zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części Przedmiotu Zastawu, Zastawnik ma prawo (lecz nie obowiązek) według własnego uznania i bez podawania uzasadnienia przejąć na własność tylko określoną przez siebie liczbę Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu. Przejęcie części Przedmiotu Zastawu nie uchyla Zastawu Rejestrowego w zakresie, w jakim odpowiada on nieprzejętej części Przedmiotu Zastawu, tj. zastaw taki istnieje aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności.

10.6 W terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania przez Zastawnika przejęcia Przedmiotu Zastawu w trybie wskazanym w Punkcie 10.1(b), Zastawca może:

a. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi umożliwiającymi wykup Certyfikatów objętych Zastawem w takiej liczbie aby kwota wypłacona z tytułu wykupu Certyfikatów zaspakajała Wierzytelność Zabezpieczoną („**Zawiadomienie o możliwości Wykupu**"), lub

b. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie, że Zastawca lub podmiot wskazany tym oświadczeniu przez Zastawcę odkupi od Zastawnika przejęte Certyfikaty („**Przejęte Certyfikaty**") za kwotę równą ich Wartości Przejęcia („**Zawiadomienie o Zamiarze Nabycia**").

10.7 Po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia Zastawnikowi, Zastawnik dokona sprzedaży Przejętych Certyfikatów na rzecz Zastawcy (lub podmiotu wskazanego przez Zastawcę) za kwotę równą Wartości Przejęcia, na podstawie umowy w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika, pod warunkiem, że:

(a) postanowienia statutu Funduszu oraz przepisy prawa będą umożliwiały dokonanie takiej sprzedaży i zostaną wyrażone wszystkie konieczne zgody;

(b) Przed przystąpieniem do umowy nabycia Przejętych Certyfikatów, Emitent lub Zastawca zapłaci Zastawnikowi:

(i) wszystkie udokumentowane koszty poniesione przez Zastawnika w związku z dochodzeniem zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

(ii) wszelkie koszty poniesione przez Zastawnika w związku z posiadaniem Przejętych Certyfikatów przez Zastawnika; oraz

(iii) wszelkie należne do tego czasu od Emitenta Zastawnikowi wynagrodzenie; oraz

(c) przed zawarciem umowy sprzedaży Zastawca (lub osoba wskazana przez Zastawcę która ma nabyć Certyfikaty) zdeponuje kwotę równą Wartości Przejęcia stanowiącą cenę za Przejęte Certyfikaty na rachunku zastrzeżonym prowadzonym przez bank na rzecz

Zastawnika lub dostarczy Zastawnikowi gwarancję bankową lub inny instrument zabezpieczający zapłatę kwoty równej Wartości Przejęcia (w każdym przypadku w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika);

(d) w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia (lub w innym terminie przedłużonym za zgodą Zastawcy przez Zastawnika), Zastawca i Zastawnik zawrą umowę nabycia Przejętych Udziałów za kwotę wskazaną w punkcie (c) (o treści zaakceptowanej przez Zastawnika) („**Umowa Nabycia Certyfikatów**"). Dla uniknięcia wątpliwości, Zastawnik nie będzie zobowiązany do przystąpienia do Umowy Nabycia Certyfikatów, jeśli nie został spełniony którykolwiek z warunków, o których mowa w podpunktach (a) do (c) powyżej.

10.8 Jeżeli nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków określonych w punkcie 10.7 w terminie z niego wynikającym, prawo Zastawcy do odkupu Przejętych Certyfikatów przewidziane w niniejszym punkcie 10 wygaśnie.

10.9 Po doręczeniu **Zawiadomienia o możliwości Wykupu**, Zastawnik - w terminie 3 Dni Roboczych od daty doręczenia mu Zawiadomienia o możliwości Wykupu - ma prawo (ale nie obowiązek) złożyć Funduszowi żądanie wykupu Przejętych Certyfikatów przez Fundusz, a Zastawca gwarantuje, że Przejęte Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz w terminie 30 dni od daty złożenia żądania przez Zastawnika za kwotę nie niższą niż Wartość Przejęcia. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości powyższe nie uchybia prawa Zastawnika do złożenia żądania wykupu Przejętych Certyfikatów na zasadach wynikających z przepisów prawa i statutu Funduszu, niezależnie od faktu otrzymania lub nie Zawiadomienia o możliwości Wykupu.

10.10 Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika, w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy Umowy będą rozdysponowane w Sposób określony w Warunkach Emisji, pozostałą kwotę stanowiącą nadwyżkę, Zastawnik zwróci Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy nie później niż w terminie wynikającym z Ustawy o Zastawie.

10.11 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Zastawnika na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.

10.12 Zastawca przelewa na Zastawnika wszelkie prawa zaspokojonego wierzyciela (z tytułu subrogacji lub innych uprawnień), w szczególności uzyskane na podstawie art. 518 Kodeksu cywilnego, w przypadku zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu. Zastawca niezwłocznie lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przekaże Zastawnikowi wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę, jakie by otrzymał pod takim tytułem.

11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę

W dniu zawarcia Umowy Zastawca zobowiązany jest złożyć i doręczyć Zastawnikowi:

11.1 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu obciążonego Zastawem Rejestrowym w trybie art. 777 par. 1 punkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2032 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika.

12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

12.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia.

12.2 Na wniosek Zastawcy, Zastawnik w ciągu 10 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku, złoży oświadczenie o wygaśnięciu danej Zabezpieczonej Wierzytelności, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia danej Zabezpieczonej Wierzytelności co będzie wskazane wprost w zaświadczeniu wydanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającej nr KRS 81582) lub w inny sposób satysfakcjonujący dla Zastawnika. Wraz z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, Zastawnik doręczy Zastawcy pisemną

zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego (przy czym dla uniknięcia wątpliwości Zastawnik nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego) oraz zwróci wystawione w formie pisemnej świadectwa depozytowe otrzymane od Zastawcy w związku z Zastawem Rejestrowym jak również złoży dodatkowe oświadczenia w wymaganej formie (na koszt Zastawcy jeżeli w formie z datą pewną, podpisem notarialnie poświadczonym lub aktu notarialnego) potwierdzające wygaśnięcie Zastawu.

12.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność na poczet zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności może zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z opinią prawną uzyskaną przez Zastawnika w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego.

12.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo i w całości spłacona i zaspokojona, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Zastawnika o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Zastawnika, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Zastawnika w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w Umowie.

13. Zabezpieczenie Tymczasowe

13.1 Niezależnie od Zastawu Rejestrowego, w celu zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu zastaw, zgodnie z art. 327 k.c. („**Zastaw Zwykły**"), a Administrator Zabezpieczeń niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie na jego rzecz Zastawu Zwykłego.

13.2 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o ustanowieniu Zastawu Zwykłego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku nr 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Zwykły/ Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

13.3 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy:

(a) Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy poprzez zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwyklego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie co najmniej do dnia 30 września 2026 roku.

13.4 Postanowienia punktu 13.2 i 13.3 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Zwyklego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

13.5 Zastaw Zwykły ustanowiony na tym samym co Zastaw Rejestrowy Przedmiocie Zastawu wygasa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do Rejestru Zastawów takiego Zastawu Rejestrowego na tym samym Przedmiocie Zastawu.

13.6 Do Zastawu Zwykłego odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszej Umowy dotyczące Zastawów Rejestrowych, z wyjątkiem punktu 5, punktu 8.1 oraz punktu 10 niniejszej Umowy.

14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w

formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Zastawcy:

na adres siedziby Zastawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Zastawnika:

na adres siedziby Zastawnika wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Zastawcy:

k.powiniak@gci.com.pl

DW: p.olszewski@gci.com.pl; k.mikulski@gci.com.pl

(ii) do Zastawnika:

j.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

14.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone:

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego.

14.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 1 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

14.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

14.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

14.6 Wszelkie odniesienia w Umowie do „formy pisemnej" lub równoważnych zwrotów należy rozumieć jako wymóg zachowania:

a. formy pisemnej pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany, lub

b. formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany.

15. Postanowienia końcowe

15.1 Zastawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Zastawnik może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

15.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

15.3 Żadna ze Stron nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgody drugiej strony.

15.4 Z zastrzeżeniem postanowień umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji, Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.

15.5 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

15.6 Zastawca będzie ponosił koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

16. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

17. Forma i egzemplarze

Umowa została w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w 4 (czterech) egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron i dwóch dla sądu rejestrowego.

18. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

19. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawnika.

20. Załączniki

Załącznik 1 – Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego]

Załącznik 2 – Wzór pełnomocnictwa

Kancelaria Notarialna Paweł Kita
Agnieszka Szałachowska-Darteyre
Spółka Cywilna
ul. Górskiego 9, 00-033 Warszawa
NIP: 701 054 71 00

WYPIS

Repertorium A nr **6036/2026**

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego drugiego czerwca dwa tysiące dwudziestego szóstego roku (**22.06.2026r.**), przed zastępcą notarialnym Katarzyną Zygo, zastępcą Agnieszki Szałachowskiej-Darteyre, notariusza w Warszawie, w prowadzonej przez nią kancelarii notarialnej w Warszawie, przy ulicy Wojciecha Górskiego 9, stawili się: ----------

1. **Karol Posuniak**

2. **Piotr Olszewski** (P

zwani dalej w niniejszym akcie także „**Przedstawicielami Zastawcy**", ----------

- oboje działający ad 1 jako Członek Zarządu, ad 2 jako Prezes Zarządu uprawnieni do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** (dalej także: „**Zastawca**" lub „**Emitent**"), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000442287**, z którego Informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców z dnia **22 czerwca 2026 roku** okazano przy niniejszym akcie notarialnym (dane Zastawcy według oświadczenia oraz okazanej Informacji z rejestru przedsiębiorców: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, REGON: 146416300, NIP: 5272687545).---------

Karol Posuniak oraz **Piotr Olszewski** oświadczają, że: -----

1

- ich umocowanie do łącznej reprezentacji spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** nie wygasło, nie złożyli rezygnacji ani nie zostali odwołani z pełnionych funkcji odpowiednio Członka Zarządu oraz Prezesa Zarządu; ----
- dokonanie niniejszej czynności nie narusza przepisów prawa, w tym postanowień Statutu Emitenta, w tym w szczególności w zakresie konieczności uzyskania stosownych zgód Organów spółki, Akcjonariuszy spółki lub osób trzecich; ----------
- od chwili wydruku okazanej wyżej Informacji z rejestru przedsiębiorców nie nastąpiły żadne zmiany, które mogłyby mieć wpływ na ważność lub skuteczność niniejszej czynności;----------
- reprezentowana przez nich ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2026 roku poz. 533 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Emitenta.----------

Tożsamość stawających zastępca notarialny stwierdziła na podstawie powołanych wyżej dowodów osobistych. ----------

Stawający oświadczyli, że nie zachodzą przyczyny powodujące unieważnienie powołanych wyżej dowodów osobistych ani uzasadniające obowiązek wymiany tych dowodów osobistych, stosownie do treści Ustawy z dnia 06 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych. ----------

Stawający niniejszym oświadczają, że żądają sporządzenia aktu notarialnego o następującej treści:----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI
W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6)
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§1. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. Zarządu Emitenta w sprawie programu emisji obligacji, Emitent przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji**"); ----------
2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji", w brzmieniu przyjętym dnia 15 czerwca 2026 roku, uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M, które stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Warunki Emisji**"); ----------
3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**"); ----------
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji, według zmiennej

3

stopy procentowej wynoszącej WIBOR3M, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji, powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,00 % w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------

c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym (**„Odsetki za Opóźnienie"**); ----------

d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię (o ile będzie należna) (**„Premia"**); Premia będzie obliczana na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji; ---

e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 17 czerwca 2030 roku;

f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpiło w terminie do dnia 10 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------.

5. w dniu 22 maja 2026 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał

zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 o obligacjach w odniesieniu do zastawów (w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny) ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; --------

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że Zastawca na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu, Odsetek, Odsetek za Opóźnienie, Premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym kosztów egzekucji), ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 56 (pięćdziesięciu sześciu) certyfikatach inwestycyjnych serii AW (oznaczonych numerem ISIN PLC365100013) wyemitowanych przez Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 667 („Przedmiot Zastawu"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych („**Zastaw Rejestrowy**") oraz zastaw w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny („**Zastaw Cywilny**");----------

7. w dniu 22 czerwca 2026 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawów na certyfikatach inwestycyjnych (seria AW), na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy oraz Zastaw Cywilny, o których mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową Zastawu**"); ----------

5

8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej; ----------
10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej;----------
11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§2. Przedstawiciele Zastawcy, działający w imieniu Zastawcy oświadczają, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał. ----------

§3. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, poddaje reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie** na rzecz Administratora, tj. **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie**, egzekucji wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – do maksymalnej kwoty **75.000.000 zł** (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

6

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, lub Odsetek, lub Premii, lub Odsetek za Opóźnienie, lub kosztów (w tym kosztów egzekucji) oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 558 ze zm.), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym);
2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2032 roku** (włącznie), przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§4. Zastępca notarialny pouczyła Stawających o treści: ----------

1) art. 777 § 1 pkt 5, 781 § 1^4, 786, 788 i 840 Kodeksu postępowania cywilnego, w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------
2) przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą.----------

7

§5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi w dowolnej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

§6. Koszty aktu ponosi Zastawca. ----------

§7. Pobrano od kwoty 75.000.000 zł następujące opłaty: ----------

1) tytułem taksy notarialnej ----------5.000,00 zł

2) 23% podatku VAT ----------1.150,00 zł

na podstawie: ----------

1) § 3 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej; ----------

2) art. 41 i art. 146ef ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Oryginał aktu podpisali: Stawający
oraz zastępca notariusza.
Kancelaria Notarialna
Paweł Kita, Agnieszka Szałachowska - Darteyre
Spółka Cywilna
00-033 Warszawa, ulica Wojciecha Górskiego 9
tel. 825-69-83, tel. 825-36-39
Wypis ten wydano Stronie
Rep. A nr ....6038...../2026
Warszawa, dnia 22 czerwca 2026 roku
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej – 48,00 zł
oraz podatku VAT 23% - 11,04 zł
na podstawie: § 12.1 Rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020r., poz. 1473) oraz art. 41 i art. 146aa pkt 1 Ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024r., poz. 361).

Katarzyna Zygo
zastępca notarialny

AGNIESZKA SZAŁACHOWSKA-DARTEYRE NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Umowa zastawów
na certyfikatach inwestycyjnych

między

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

oraz

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawnikiem

Spis treści

Strona

1. Definicje 1
2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy 3
3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika 4
4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego 4
5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego 5
6. Ciągłość Zabezpieczenia 6
7. Pełnomocnictwo 6
8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy 7
9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe 9
10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego 9
11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę 11
12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego 11
13. Zabezpieczenie Tymczasowe 12
14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień 13
15. Postanowienia końcowe 14
16. Zmiany 14
17. Forma i egzemplarze 14
18. Prawo Właściwe 14
19. Jurysdykcja 14
20. Załączniki 14

Załącznik 1 Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego] 15

Załącznik 2 Wzór pełnomocnictwa 16

Podpisy pod umową zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych 17

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWÓW NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DNIU 27 LIPCA 2026 ROKU, POMIĘDZY:

(1) **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) (zwaną dalej „**Zastawcą**" lub „**Emitentem**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Zastawnikiem**" lub „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Zastawca oraz Zastawnik zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Zastawcy przysługuje Przedmiot Zastawu (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Emitent w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(C) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mają zostać zabezpieczone m.in. zastawem rejestrowym oraz zastawem cywilnym na Przedmiocie Zastawu.

(D) W niniejszej Umowie Zastawnik działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, jako administrator zastawu ustanowiony w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Zastawnikiem a Emitentem w dniu 21 maja 2026 r.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Poza zdefiniowanymi w innych postanowieniach Umowy, poniższe wskazane terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Certyfikaty**" oznacza Certyfikaty, będące Przedmiotem Zastawu.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Dzień Wykupu**" oznacza dzień 17 czerwca 2030 roku.

„**Emitent**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Fundusz**" oznacza CORPUS IURIS II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w

prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 667.

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

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny.

„**Obligacje**" oznacza obligacje serii M w łącznej liczbie do 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr 3 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii M, (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M).

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot, któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Zastawnik zrzeknie się danego Zastawu Rejestrowego.

„**Przedmiot Zastawu**" lub „**Certyfikaty**" oznacza 45 (czterdzieści pięć) certyfikatów inwestycyjnych serii AZ oznaczone nr ISIN PLC365100039 wyemitowanych przez Fundusz, które są zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

„**Przypadek Naruszenia**" oznacza zdarzenie wystąpienie, którego skutkuje prawem Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Wykupu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub Warunków Emisji.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jak również rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rozporządzenie**" oznacza rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego.

„**Sąd Rejestrowy**" oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie lub inny właściwy sąd rejestrowy do wpisania Zastawów Rejestrowych do rejestru zastawów.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji danej serii w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt 2) Ustawy o Obligacjach.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Towarzystwo**" oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069.

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**" ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

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

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

„**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym koszty egzekucji).

„**Zastaw Rejestrowy**" ma znaczenie nadane w punkcie 4.1 Umowy.

„**Zastaw Zwykły**" ma znaczenie nadane w punkcie 13.1 Umowy.

„**Zastaw**" oznacza Zastaw Rejestrowy.

„**Zastawca**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zastawnik**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza w odniesieniu do danej serii Obligacji zgromadzenie obligatariuszy Obligacji.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy

2.1 Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

(a) Zastawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) Fundusz jest ważnie i prawidłowo utworzonym zgodnie z prawem polskim funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności;

(d) Certyfikaty zostały prawidłowo, ważnie i skutecznie, wyemitowane i objęte lub nabyte w inny sposób przez Zastawcę, a także że na chwilę zawarcia Umowy Certyfikaty należą do Zastawcy i jest on wyłącznym właścicielem wyżej wymienionych Certyfikatów i posiada do nich ważny i zbywalny tytuł prawny; na dzień zawarcia Umowy Certyfikaty stanowią ok. __% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz;

(e) Certyfikaty nie są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub innymi prawami ustanowionymi na rzecz osób trzecich (z zastrzeżeniem Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy), nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (z zastrzeżeniem wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie niniejszej Umowy);

(f) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyroku sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Zastawcę, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(g) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(h) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i umową spółki Zastawcy oraz statutem Funduszu zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności ustanowienia Zastawu Zwykłego i Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na podstawie Umowy;

(i) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, ani naruszenia przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;

(j) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione;

2.2 Zastawca gwarantuje, że powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania.

2.3 Zastawca ponosi odpowiedzialność za nieprawdziwość oświadczeń i zapewnień złożonych w Punkcie 2.1 niezależnie od tego czy posiadał wiedzę lub czy przy zachowaniu należytej staranności mógł taką wiedzę posiąść, chyba że wprost zostało wskazane, że dane oświadczenie jest składane przez Zastawcę według najlepszej wiedzy. W przypadku, gdy dane oświadczenie lub zapewnienie Zastawcy jest składane według najlepszej wiedzy, należy przez to rozumieć wiedzę posiadaną przez Zastawcę, jak również wiedzę jaką powinien posiadać członek zarządu Zastawcy wykonujący swoje obowiązki z należytą starannością przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru wykonywania obowiązków.

2.4 W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Zastawca zobowiązuje się powiadomić Zastawnika o tym fakcie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego stanu sprzeczności.

2.5 Niezależnie od powyższego, Zastawca zobowiązuje się, że nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wystąpienia stanu sprzeczności, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności oraz skutków jego wystąpienia o ile Strony nie uzgodnią inaczej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika

Zastawnik niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawnik jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu (**„Zastaw Rejestrowy"**), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.

4.2 Zastaw Rejestrowy ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

4.3 Zastaw Rejestrowy będzie stanowić przez cały Okres Zabezpieczenia zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

4.4 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie Zabezpieczonej Wierzytelności bez względu na jej częściową spłatę lub uregulowanie w części, a także w żaden sposób nie będzie ograniczony przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Zastawnika.

4.5 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Papier wartościowy rejestrowany w depozycie papierów wartościowych
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 3
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Oznaczenie emitenta	CORPUS IURIS II NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

		WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 667)
C	Numer kolejny oraz seria albo kod ISIN papierów wartościowych	KOD ISIN: PLC365100039
D	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego	WYSTAWCA ŚWIADECTWA: IPOPEMA SECURITIES S.A.; NUMER ŚWIADECTWA: 08/11/2026/702376/26_a DATA WYSTAWIENIA: 27 lipca 2026 r.
E	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: o obciążeniu papierów wartościowych	BRAK OBCIĄŻEŃ
F	Liczba i wartość nominalna papierów wartościowych	45 CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH; WARTOŚĆ NOMINALNA: NIE DOTYCZY

4.6 Przedmiot Zastawu pozostaje w posiadaniu Zastawcy i Zastawca może wykonywać przysługujące z niego prawa i obowiązki oraz korzystać z niego zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem z zastrzeżeniem postanowień pkt 8 i 9 Umowy.

4.7 Adres dłużnika (tj. Emitenta): GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa.

5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego

5.1 Wniosek o dokonanie wpisu Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Zastawnika w terminie 1 Dnia Roboczego od dnia zawarcia Umowy.

5.2 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.4 W przypadku, gdyby w terminie 6 tygodni od daty zawarcia Umowy, Zastaw Rejestrowy nie został wpisany, Zastawca zobowiązuje się, podjąć na wniosek Zastawnika wszelkie czynności faktyczne i prawne, które w opinii Zastawnika będą niezbędne, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.5 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o wpisie Zastawu Rejestrowego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

5.6 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów Zastawca:

(a) spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy, w tym zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w

związku z obciążeniem ich Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

5.7 Postanowienia punktu 5.5 i 5.6 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Rejestrowego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Zastawca i Zastawnik niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy pozostają w mocy do czasu całkowitej spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7. Pełnomocnictwo

7.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, ustanawia niniejszym Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw wyłącznie na rzecz radców prawnych lub adwokatów) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy, na wypadek gdyby Zastawca nie wykonał danej czynności w terminie wynikającym z Umowy. Zastawca zobowiązuje się potwierdzić wszelkie czynności zgodnie z Umową, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona w ramach swojego umocowania.

7.2 Zastawnik nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od daty dokonania jakiejkolwiek czynności jako pełnomocnik Zastawcy, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.

7.3 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową, tym samym Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również Zastawnik może reprezentować obie (wszystkie) strony czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy.

7.4 Zastawca, na każde żądanie Zastawnika doręczy Zastawnikowi w terminie wskazanym przez Zastawnika (nie krótszym jednak niż 3 Dni Robocze) dokumenty potwierdzające udzielenie Zastawnikowi pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie – jakie mogą być racjonalnie wymagane przez Zastawnika w danych okolicznościach.

7.5 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

7.6 Zastawnik ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa w zakresie umocowania, o którym mowa w punkcie 7.1.

7.7 Zawierając Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Zastawnika wszelkich działań:

(a) jakie Zastawnik zasadnie uzna za uzasadnione w celu wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego Umową;

(b) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;

(c) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu wykonania przysługujących Zastawnikowi zgodnie z Umową lub warunkami emisji danej serii Obligacji praw w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; lub

(d) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, podpisania dokumentu bądź przekazania zawiadomienia lub wydania oświadczenia lub dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Zastawnik uzna za celowy w związku z Umową.

7.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie 7. Zrzeczenie się prawa do odwołania ww. pełnomocnictwa jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której celem jest zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7.9 Udzielenie na mocy punktu 7 pełnomocnictwa Zastawnikowi, nie zwalnia Zastawcy z wykonywania zobowiązań wynikających z Umowy, tak jakby pełnomocnictwo to nie zostało udzielone. Zastawnik uprawniony jest do dokonywania czynności faktyczny lub prawnych na podstawie pełnomocnictwa i o ile Zastawca nie dokona ich samodzielnie w wymaganym terminie lub zgodnie z ich treścią.

8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy

8.1 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia ani obciążenia Przedmiotu Zastawu, chyba że Zastawnik wyrazi na to zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

8.2 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia jej powzięcia, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym, chyba że w powyższym terminie dojdzie do uchylenia lub wstrzymania takiego postępowania (w tym m.in. poprzez uchylenie zajęcia majątku).

8.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem punktu 9.1 Umowy.

8.4 Zastawca zobowiązany jest powiadomić Zastawnika o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to istotne obniżenie wartości oraz zmniejszenie liczby składników Przedmiotu Zastawu), które miałoby istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Zastawcę wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.

8.5 Bez uszczerbku dla i z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji, Zastawca zobowiązuje się wobec Zastawnika, że do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego nie będzie wykonywał, osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli, prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, w sposób, który uniemożliwiałby lub ograniczałby realizację zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, a także nie podejmie oraz nie zaniecha podjęcia żadnych innych czynności, jeżeli miałoby to skutkować uniemożliwieniem lub ograniczeniem realizacji zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi, Zastawca zobowiązany jest: niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy;

8.6 Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika nie będzie wykonywał praw głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu w sposób, który skutkowałby:

(a) niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;

(b) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu;

(c) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody podmiotu zarządzającego Funduszem lub innego podmiotu na rozporządzenie certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu - jeżeli zostaną przejęte na własność zgodnie z niniejszą Umową.

(d) umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji, - chyba, że środki z umorzenia certyfikatów zostaną w całości i w terminie nie dłuższym niż 35 dni od dnia wykupu certyfikatów inwestycyjnych

stanowiących Przedmiot Zastawu przekazane na zaspokojenie zobowiązań Emitenta z Obligacji i w tym terminie Obligacje za tę kwotę zostaną wykupione.

(e) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Funduszu,

(f) wypłatą dochodu lub spełnienia jakiekolwiek świadczeń z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji;

(g) zmianą zasad dokonywania zmian statutu Funduszu obowiązujących zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą w dniu zawarcia Umowy, chyba że zmiana będzie dotyczyła dostosowania do treści przepisów prawa powszechnie obowiązujących

8.7 Dla uniknięcia wątpliwości ograniczenia wskazane w pkt 8.5 i 8.6 Umowy nie dotyczą możliwości wykonywania przez Zastawcę prawa głosu z Certyfikatów w toku bieżącej działalności Funduszu w zakresie dotyczącym decyzji inwestycyjnych lub dezinwestycyjnych Funduszu oraz dokonywania nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu

8.8 Zastawca dołoży należytej staranności w celu zapewnienia należytego wykonania niniejszej Umowy, w tym między innymi:

(a) podejmie na własny koszt wszelkie działania w celu utrzymania Zastawu Rejestrowego oraz ochrony praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy;

(b) Zastawca zapewni Zastawnikowi lub upoważnionej przez niego osobie możliwość zbadania dokumentów związanych z Zastawem Rejestrowym przechowywanych przez Fundusz lub podmiot zarządzający Funduszem.

8.9 Celem zabezpieczenia wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Umowy, Zastawca niniejszym udziela Zastawnikowi pełnomocnictwa do reprezentowania Zastawcy i wykonywania w imieniu Zastawcy prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących w danym czasie Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego, przy czym Zastawnik uprawniony jest do wykonywania prawa do reprezentowania i wykonywania prawa głosu w imieniu Zastawcy, od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile Przypadek Naruszenia trwa i o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu. Zawiadomienie takie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.

Na żądanie Zastawnika, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzania czynności, jakie zostaną podjęte przez Zastawnika jako jego pełnomocnika o ile zostaną one podjęte zgodnie z Umową (przy czym brak takiego potwierdzenia nie uchybia skuteczności czynności prawnych podjętych przez Zastawnika zgodnie z Umową na mocy niniejszego pełnomocnictwa). Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową, to jest Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy jak również może reprezentować drugą stronę czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy. Z przyczyn uzasadnionych niniejszą Umową, Zastawca zrzeka się prawa odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego. Zastawnik może udzielać dalszych pełnomocnictw. Zastawca zobowiązuje się nie podejmować czynności zmierzających do odwołania lub unieważnienia pełnomocnictwa udzielonego na mocy Umowy bądź ograniczenia w jakikolwiek sposób zakresu jego obowiązywania, ani podejmować czynności zmierzających do ograniczenia lub zniweczenia (w tym unieważnienia lub ubezskutecznienia), lub wstrzymania, lub opóźnienia wywołania skutków czynności podjętych przez Zastawnika przy wykorzystaniu tego pełnomocnictwa.

Zastawca zobowiązuje się, że od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile trwa, nie będzie wykonywał prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego

inaczej niż poprzez pełnomocnika w osobie Zastawnika, o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu.

Niezależnie od powyższego, w dniu zawarcia Umowy, Zastawca dodatkowo wystawi odrębny dokument powyższego pełnomocnictwa, który będzie zgodny ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 2**.

9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe

9.1 Z chwilą, gdy Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji, na potwierdzenie czego wystarczającym będzie oświadczenie o wymagalności Zabezpieczonej Wierzytelności złożone przez Administratora Zabezpieczeń Funduszowi w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności, z kopią do Zastawcy, Administrator Zabezpieczeń staje się uprawnionym do korzystania z Przedmiotu Zastawu, w zakresie pobierania pożytków z Przedmiotu Zastawu do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności tj. pożytków z:

(a) prawa do wypłaty dochodów Funduszu;

(b) prawa do innych świadczeń płatnych na Certyfikat zgodnie ze statutem Funduszu;

(„**Pożytki**").

9.2 Z chwilą określoną w pkt 9.1 Umowy, Zastawca przelewa na Administratora Zabezpieczeń wszelkie prawa majątkowe związane z Certyfikatami stanowiącymi Przedmiot Zastawu inne aniżeli prawa przeniesione na Administratora Zabezpieczeń zgodnie z punktem 9.1 Umowy, tj. w szczególności:

(a) prawo do kwot płatnych w związku z wykupem Certyfikatów;

(b) prawo do świadczeń w związku z likwidacją Funduszu.

(„**Prawa Majątkowe**").

9.3 W wypadku opisanym w punkcie 9.1 Umowy Zastawca w odniesieniu do Pożytków i Praw Majątkowych powstrzyma się od żądania lub przyjmowania jakichkolwiek świadczeń wynikających z Pożytków i Praw Majątkowych, na żądanie Administratora Zabezpieczeń (doręczone w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności) zleci Towarzystwu aby wszystkie świadczenia wynikające z Pożytków i Praw Majątkowych do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności były niezwłocznie przekazywane Administratorowi Zabezpieczeń, jak również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę z tego tytułu. Wszelkie otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń w takim wypadku świadczenia wynikające z Pożytków lub Praw Majątkowych zostaną zaliczone na spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.4 Do chwili, w której którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji z mocy prawa, uprawnionym korzystania z Przedmiotu Zastawu, w tym uprawnionym do wszelkich świadczeń z Pożytków i Praw Majątkowych z Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu pozostaje Zastawca.

10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego

10.1 Zastawnik, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:

(a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

(b) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

10.2 Zastawnik zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu. Przy czym kopia tego zawiadomienia zostanie dodatkowo wysłana na adres email Zastawy podany w punkcie 14 Umowy.

10.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 10.2 powyżej, zaspokoić żądanie Administratora Zabezpieczeń, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.

10.4 W wypadku wyboru przez Zastawnika zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przejęcie Przedmiotu Zastawu przez Zastawnika następuje z chwilą złożenia przez Zastawnika oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 10.1(b). W takim wypadku wartość Przedmiotu Zastawu dla zaspokojenia Zastawnika będzie określona jako stanowiąca 100% wartości przejętego Przedmiotu Zastawu, obliczanej jako iloczyn:

(a) liczby Certyfikatów podlegających przejęciu na własność przez Zastawnika; oraz

(b) wartości jednego Certyfikatu wynikającej z ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Zastawnikowi o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Zastawnika oświadczenia o przejęciu, a jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Zastawnika, to wartości jednego Certyfikatu wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji,

i zostanie wyrażona w walucie polskiej (tj. złotych polskich) („**Wartość Przejęcia**").

10.5 Zastawnik jest uprawniony do przejęcia całości lub części Przedmiotu Zastawu, według swego uznania. W takiej sytuacji, Punkt 10.4 stosuje się odpowiednio do przejęcia części Przedmiotu Zastawu. W przypadku, gdy do zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części Przedmiotu Zastawu, Zastawnik ma prawo (lecz nie obowiązek) według własnego uznania i bez podawania uzasadnienia przejąć na własność tylko określoną przez siebie liczbę Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu. Przejęcie części Przedmiotu Zastawu nie uchyla Zastawu Rejestrowego w zakresie, w jakim odpowiada on nieprzejętej części Przedmiotu Zastawu, tj. zastaw taki istnieje aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności.

10.6 W terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania przez Zastawnika przejęcia Przedmiotu Zastawu w trybie wskazanym w Punkcie 10.1(b), Zastawca może:

a. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi umożliwiającymi wykup Certyfikatów objętych Zastawem w takiej liczbie aby kwota wypłacona z tytułu wykupu Certyfikatów zaspakajała Wierzytelność Zabezpieczoną („**Zawiadomienie o możliwości Wykupu**"); lub

b. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie, że Zastawca lub podmiot wskazany tym oświadczeniu przez Zastawcę odkupi od Zastawnika przejęte Certyfikaty („**Przejęte Certyfikaty**") za kwotę równą ich Wartości Przejęcia („**Zawiadomienie o Zamiarze Nabycia**").

10.7 Po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia Zastawnikowi, Zastawnik dokona sprzedaży Przejętych Certyfikatów na rzecz Zastawcy (lub podmiotu wskazanego przez Zastawcę) za kwotę równą Wartości Przejęcia, na podstawie umowy w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika, pod warunkiem, że:

(a) postanowienia statutu Funduszu oraz przepisy prawa będą umożliwiały dokonanie takiej sprzedaży i zostaną wyrażone wszystkie konieczne zgody;

(b) Przed przystąpieniem do umowy nabycia Przejętych Certyfikatów, Emitent lub Zastawca zapłaci Zastawnikowi:

(i) wszystkie udokumentowane koszty poniesione przez Zastawnika w związku z dochodzeniem zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

(ii) wszelkie koszty poniesione przez Zastawnika w związku z posiadaniem Przejętych Certyfikatów przez Zastawnika; oraz

(iii) wszelkie należne do tego czasu od Emitenta Zastawnikowi wynagrodzenie; oraz

10

(c) przed zawarciem umowy sprzedaży Zastawca (lub osoba wskazana przez Zastawcę która ma nabyć Certyfikaty) zdeponuje kwotę równą Wartości Przejęcia stanowiącą cenę za Przejęte Certyfikaty na rachunku zastrzeżonym prowadzonym przez bank na rzecz Zastawnika lub dostarczy Zastawnikowi gwarancję bankową lub inny instrument zabezpieczający zapłatę kwoty równej Wartości Przejęcia (w każdym przypadku w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika);

(d) w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia (lub w innym terminie przedłużonym za zgodą Zastawcy przez Zastawnika), Zastawca i Zastawnik zawrą umowę nabycia Przejętych Udziałów za kwotę wskazaną w punkcie (c) (o treści zaakceptowanej przez Zastawnika) („**Umowa Nabycia Certyfikatów**"), Dla uniknięcia wątpliwości, Zastawnik nie będzie zobowiązany do przystąpienia do Umowy Nabycia Certyfikatów, jeśli nie został spełniony którykolwiek z warunków, o których mowa w podpunktach (a) do (c) powyżej.

10.8 Jeżeli nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków określonych w punkcie 10.7 w terminie z niego wynikającym, prawo Zastawcy do odkupu Przejętych Certyfikatów przewidziane w niniejszym punkcie 10 wygaśnie.

10.9 Po doręczeniu **Zawiadomienia o możliwości Wykupu**, Zastawnik - w terminie 3 Dni Roboczych od daty doręczenia mu Zawiadomienia o możliwości Wykupu - ma prawo (ale nie obowiązek) złożyć Funduszowi żądanie wykupu Przejętych Certyfikatów przez Fundusz, a Zastawca gwarantuje, że Przejęte Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz w terminie 30 dni od daty złożenia żądania przez Zastawnika za kwotę nie niższą niż Wartość Przejęcia. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości powyższe nie uchybia prawa Zastawnika do złożenia żądania wykupu Przejętych Certyfikatów na zasadach wynikających z przepisów prawa i statutu Funduszu, niezależnie od faktu otrzymania lub nie Zawiadomienia o możliwości Wykupu.

10.10 Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika, w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy Umowy będą rozdysponowane w Sposób określony w Warunkach Emisji, pozostałą kwotę stanowiącą nadwyżkę, Zastawnik zwróci Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy nie później niż w terminie wynikającym z Ustawy o Zastawie.

10.11 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Zastawnika na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.

10.12 Zastawca przelewa na Zastawnika wszelkie prawa zaspokojonego wierzyciela (z tytułu subrogacji lub innych uprawnień), w szczególności uzyskane na podstawie art. 518 Kodeksu cywilnego, w przypadku zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu. Zastawca niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przekaże Zastawnikowi wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę, jakie by otrzymał pod takim tytułem.

11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę

W dniu zawarcia Umowy Zastawca zobowiązany jest złożyć i doręczyć Zastawnikowi:

11.1 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu obciążonego Zastawem Rejestrowym w trybie art. 777 par. 1 punkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 75 000 000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2032 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika.

12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

12.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia.

12.2 Na wniosek Zastawcy, Zastawnik w ciągu 10 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku, złoży oświadczenie o wygaśnięciu danej Zabezpieczonej Wierzytelności, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia danej Zabezpieczonej Wierzytelności co

będzie wskazane wprost w zaświadczeniu wydanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającej nr KRS 81582) lub w inny sposób satysfakcjonujący dla Zastawnika. Wraz z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, Zastawnik doręczy Zastawcy pisemną zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego (przy czym dla uniknięcia wątpliwości Zastawnik nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego) oraz zwróci wystawione w formie pisemnej świadectwa depozytowe otrzymane od Zastawcy w związku z Zastawem Rejestrowym jak również złoży dodatkowe oświadczenia w wymaganej formie (na koszt Zastawcy jeżeli w formie z datą pewną, podpisem notarialnie poświadczonym lub aktu notarialnego) potwierdzające wygaśnięcie Zastawu.

12.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność na poczet zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności może zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z opinią prawną uzyskaną przez Zastawnika w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego.

12.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo i w całości spłacona i zaspokojona, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Zastawnika o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Zastawnika, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Zastawnika w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w Umowie.

13. Zabezpieczenie Tymczasowe

13.1 Niezależnie od Zastawu Rejestrowego, w celu zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń na Przedmiocie Zastawu zastaw, zgodnie z art. 327 k.c. („**Zastaw Zwykły**"), a Administrator Zabezpieczeń niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie na jego rzecz Zastawu Zwykłego.

13.2 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o ustanowieniu Zastawu Zwykłego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku nr 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Zwykły/ Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

13.3 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy:

(a) Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy poprzez zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz

(b) niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie co najmniej do dnia 30 września 2026 roku.

13.4 Postanowienia punktu 13.2 i 13.3 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Zwykłego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

13.5 Zastaw Zwykły ustanowiony na tym samym co Zastaw Rejestrowy Przedmiocie Zastawu wygasa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do Rejestru Zastawów takiego Zastawu Rejestrowego na tym samym Przedmiocie Zastawu.

13.6 Do Zastawu Zwykłego odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszej Umowy dotyczące Zastawów Rejestrowych, z wyjątkiem punktu 5, punktu 8.1 oraz punktu 10 niniejszej Umowy.

14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Zastawcy:

na adres siedziby Zastawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Zastawnika:

na adres siedziby Zastawnika wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Zastawcy:

p.olszewski@gci.com.pl oraz k.mikulski@gci.com.pl

(ii) do Zastawnika:

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

14.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone:

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego.

14.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

14.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

14.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

14.6 Wszelkie odniesienia w Umowie do „formy pisemnej" lub równoważnych zwrotów należy rozumieć jako wymóg zachowania:

a. formy pisemnej pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności

nie został wprost wskazany, lub

b. formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności danej czynności prawnej, nawet jeśli rygor nieważności nie został wprost wskazany.

15. Postanowienia końcowe

15.1 Zastawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Zastawnik może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

15.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

15.3 Żadna ze Stron nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgodny drugiej strony.

15.4 Z zastrzeżeniem postanowień umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji, Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.

15.5 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

15.6 Zastawca będzie ponosił koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

16. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

17. Forma i egzemplarze

Umowa została w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w 3 (trzech) egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron i jednym dla sądu rejestrowego.

18. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

19. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawnika.

20. Załączniki

Załącznik 1 – Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego]

Załącznik 2 – Wzór pełnomocnictwa

Załącznik 1

Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego[1]]

ZAWIADOMIENIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO

Od: Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie („**Zastawca**")

Do: Corpus Iuris II Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności z siedzibą w Warszawie („**Fundusz**");

Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („**Towarzystwo**");

Dw: DJM Trust Administrator spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Administrator Zabezpieczeń**")

[miejscowość], [data]

Szanowni Państwo,

1. ZAWIADOMIENIE

Niniejszym informujemy, że stosownie do postanowień umowy zastawów na certyfikatach inwestycyjnych z dnia 27 lipca 2026 roku zawartej pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń (jako zastawnikiem) i Zastawcą (jako zastawcą) („**Umowa Zastawu**"), Zastawca ustanowił na rzecz Administratora Zabezpieczeń zastaw [zwykły / rejestrowy[1]] na 45 (czterdzieści pięć) certyfikatach inwestycyjnych serii AZ (nr ISIN PLC365100039) wyemitowanych przez Fundusz.

[Niniejszym informujemy, że zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Zastawcy został wpisany do rejestru zastawów pod następującym numerami pozycji:

_____ na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego _____, ____ Wydział Rejestru Zastawów, z dnia _____ roku., którego kopię załączamy do niniejszego Zawiadomienia o Ustanowieniu Zastawów Rejestrowych („**Postanowienie o Wpisie**").[2]]

W związku z powyższym, prosimy o odnotowanie [Zastawu Zwykłego / Zastawu Rejestrowego[1]] ustanowionego na rzecz Administratora Zabezpieczeń w ewidencji uczestników Funduszu (w zakresie w jakim ma to zastosowanie do danych certyfikatów inwestycyjnych).

2. UPRAWNIENIA ZASTAWCY

Dopóki Administrator Zabezpieczeń nie poinformuje Państwa odmiennie na piśmie, Zastawca nie jest uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu, ani do podejmowania innych czynności ograniczających prawa Zastawnika wynikające z Zastawu.

3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsze Zawiadomienie o Ustanowieniu Zastawu podlega prawu polskiemu.

Odwołanie lub zmiana niniejszego Zawiadomienia wymaga dla swej skuteczności zgody Administratora Zabezpieczeń, wyrażoną w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

W imieniu i na rzecz Zastawcy:

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	_____	Imię i nazwisko:	_____
Stanowisko:	_____	Stanowisko:	_____

[1] Niepotrzebne skreślić.

[2] Dotyczy tylko Zastawu Rejestrowego.

Załącznik 2

Wzór pełnomocnictwa

Pełnomocnictwo

(„Pełnomocnictwo")

udzielone 27 lipca 2026 r. w Warszawie:

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym), („**Mocodawca**"), niniejszym udziela pełnomocnictwa:

DJM Trust Administrator spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN, zwanej dalej „**Pełnomocnikiem**",

do reprezentowania i wykonywania w imieniu Mocodawcy prawa głosu ze wszystkich certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

Niniejsze Pełnomocnictwo upoważnia Pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności prawnych lub faktycznych, niezbędnych do wykonywania uprawnień przyznanych w Umowie Zastawu na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika.

Mocodawca zwalnia Pełnomocnika z ograniczeń wskazanych w art. 108 Kodeksu Cywilnego, w szczególności Mocodawca wyraża zgodę, aby Pełnomocnik był drugą stroną czynności lub działał w imieniu drugiej strony czynności, której dokonuje w imieniu Mocodawcy na podstawie Pełnomocnictwa.

Pełnomocnik ma prawo udzielać dalszych pełnomocnictw wyłącznie adwokatom lub radcom prawnym.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone na okres od dnia udzielenia niniejszego Pełnomocnictwa do dnia w którym wygaśnie Zastaw Rejestrowy i w tym okresie jest nieodwołalne z przyczyn uzasadnionych treścią zawartej Umowy Zastawu. Zastawca niniejszym zrzeka się prawa do odwołania niniejszego Pełnomocnictwa z ww. przyczyn.

Poprzez „**Przedmiot Zastawu**" należy rozumieć:

1) 45 (czterdzieści pięć) certyfikaty inwestycyjne serii AZ (nr ISIN PLC365100039) wyemitowane przez Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 667

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone w wykonaniu postanowień punktu 8.9 umowy o ustanowienie zastawów na certyfikatach inwestycyjnych zawartej pomiędzy Mocodawcą a Pełnomocnikiem w dniu 27 lipca 2026 r. („**Umowa Zastawu**").

Pojęcia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Pełnomocnictwie mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W imieniu i na rzecz Mocodawcy:

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: Imię i nazwisko:

Stanowisko: Stanowisko:

16

Podpisy pod umową zastawu rejestrowego
na certyfikatach inwestycyjnych

W imieniu **Zastawcy**:

Imię i nazwisko: Piotr Olszewski
Stanowisko: Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: Karol Posuniak
Stanowisko: Członek Zarządu

W imieniu **Zastawnika**:

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian
Stanowisko: Pełnomocnik

17



KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wąsowicz, Michał Kałpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8263021
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 9634 */2026*

Dnia dwudziestego siódmego lipca roku dwa tysiące dwudziestego szóstego (27.07.2026r.). ----------

Ja, Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyły do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 poświadczam, że powyższe podpisy złożyli własnoręcznie w mojej obecności:

1. **Piotr Olszewski.**

2. **Karol Posuniak.**

obaj działający w imieniu spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, NIP: 5272687545, REGON: 146416300, kapitał zakładowy: 100.000,00 złotych, zwanej dalej także „**Zastawcą**" lub „**Emitentem**", jako Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu Zastawcy, uprawnieni do łącznej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2025 poz. 869). ----------

3. **Grzegorz Roman Bocian.**

Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej numer 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w dniu 21 listopada 2024 roku przed czyniącym notariuszem, Rep. A nr

1

15040/2024. ----------

Pobrano: taksę notarialną w kwocie 50,-zł z §§ 3 i 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473 ze zm.) oraz podatek VAT-23% w kwocie 11,50 zł z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106 ze zm.). ----------

Sławomir Strępy
notariusz

2

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 9641 */2026*

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego siódmego lipca roku dwa tysiące dwudziestego szóstego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się: ----------

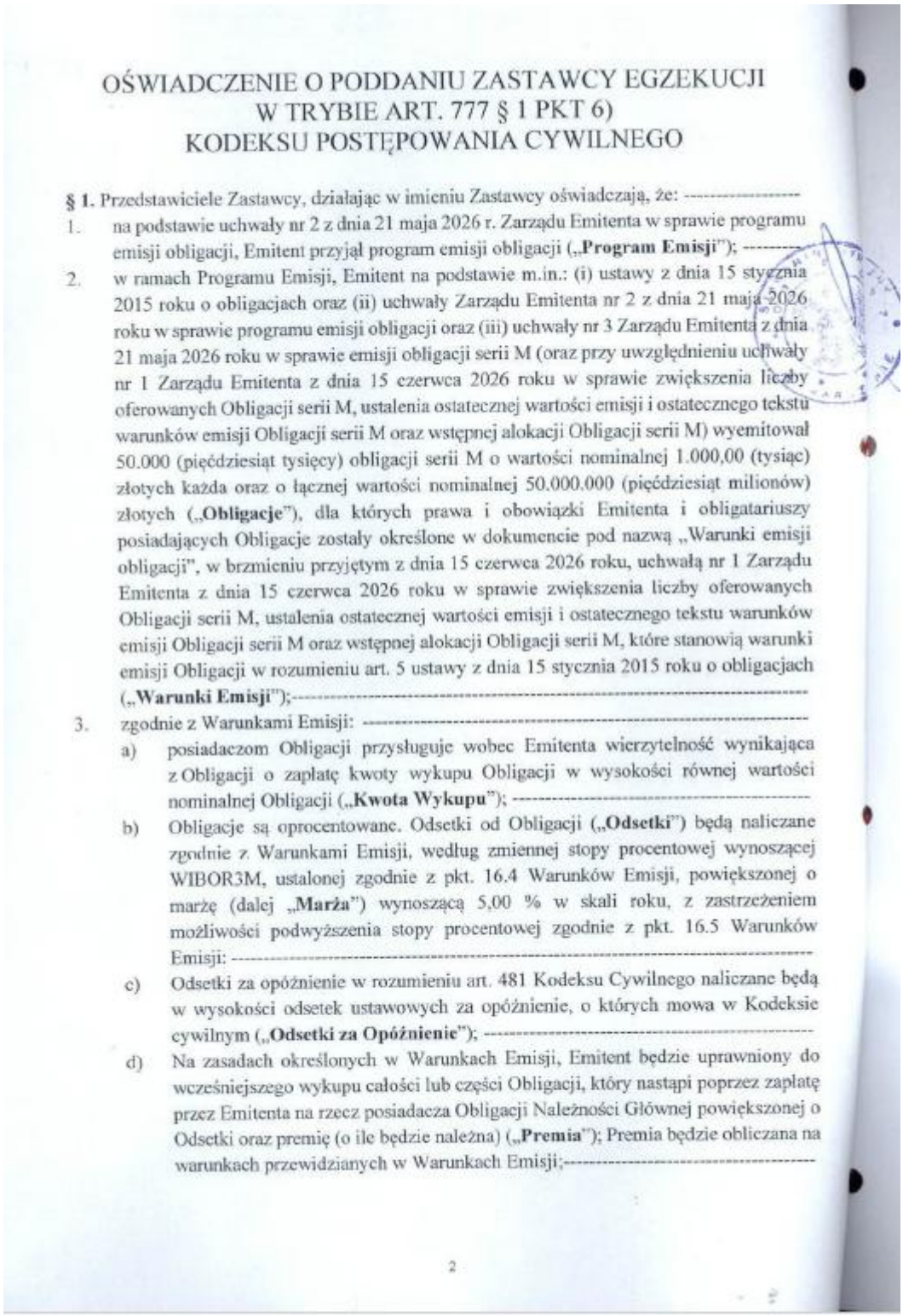
1. **Piotr Olszewski**

2. **Karol Posuniak,**

zwani dalej w niniejszym akcie także „**Przedstawicielami Zastawcy**", ----------
obaj działający w imieniu spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, NIP: 5272687545, REGON: 146416300, kapitał zakładowy: 100.000,00 złotych, zwanej dalej także „**Zastawcą**" lub „**Emitentem**", jako Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu Zastawcy, uprawnieni do łącznej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2025 poz. 869). --

Tożsamość Przedstawicieli Zastawcy stwierdziłem na podstawie powołanych przy nazwiskach i okazanych dowodach osobistych, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciele Zastawcy ponadto zapewniają, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie ze statutem Zastawcy,----------



OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciele Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadczają, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. Zarządu Emitenta w sprawie programu emisji obligacji, Emitent przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji**"); ----------
2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały nr 3 Zarządu Emitenta z dnia 21 maja 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii M (oraz przy uwzględnieniu uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M) wyemitował 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji", w brzmieniu przyjętym z dnia 15 czerwca 2026 roku, uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 15 czerwca 2026 roku w sprawie zwiększenia liczby oferowanych Obligacji serii M, ustalenia ostatecznej wartości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji Obligacji serii M oraz wstępnej alokacji Obligacji serii M, które stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Warunki Emisji**");----------
3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**"); ----------
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane zgodnie z Warunkami Emisji, według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR3M, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji, powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,00 % w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------
   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------
   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię (o ile będzie należna) („**Premia**"); Premia będzie obliczana na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji;----------

2

e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 17 czerwca 2030 roku; ----------

f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 czerwca 2026 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------

5. w dniu 22 maja 2026 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii M emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 o obligacjach w odniesieniu do zastawów (w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny) ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; ----------

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że Zastawca na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych z Obligacji, w tym z tytułu obowiązku zapłaty Kwoty Wykupu, Odsetek, Odsetek za Opóźnienie, Premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia ww. wierzytelności wynikających z Obligacji (w tym kosztów egzekucji), ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 45 (czterdzieści pięć) certyfikatach inwestycyjnych serii AZ (oznaczonych numerem ISIN PLC365100039) wyemitowanych przez Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 667 („**Przedmiot Zastawu**"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych („**Zastaw Rejestrowy**") oraz zastaw w rozumieniu art. 327 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny („**Zastaw Cywilny**"); ----------

7. w dniu 27 lipca 2026 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawów na certyfikatach inwestycyjnych, na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową**

3

Zastawu"); ----------

8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej, jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej; ----------
10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej; ----------
11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§ 2. Przedstawiciele Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadczają, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał. ----------

§ 3. Przedstawiciele Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadczają, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, **poddają reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. GRUPĘ CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie na rzecz Administratora, tj. DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie, egzekucji wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – do maksymalnej kwoty 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych),** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, lub Odsetek, lub Premii, lub Odsetek za Opóźnienie, lub kosztów (w tym kosztów egzekucji) oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2026 r. poz. 558 ze zm.), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------
2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2032 roku**, przy czym

Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§ 4. Notariusz poinformował Stawających: ----------

1) o treści i skutkach art. 777, 781, 786, 788 i 840 Kodeksu postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, ze zm.), w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------

2) o treści przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą.

§ 5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi w dowolnej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

§ 6. Koszty aktu ponosi Zastawca i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ----------

§7. Koszty wynoszą: ----------

- taksa notarialna z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) -------3.000,-zł
- podatek VAT-23% z art. 146ef ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2025 r. poz. 775 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 9643 /2026
Wypis ten wydano Spółce
Pobrano: taksę notarialną - 24,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 5,52 zł
Warszawa, dnia 27 lipca 2026 roku

Sławomir Strojny
notariusz

5

5.8. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Znaczenie
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;
Administrator Zastawu lub „Administrator Zabezpieczeń" lub „Administrator"	oznacza DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o Obligacjach w odniesieniu do wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji;
ASO	alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;
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;
BSV	BSV spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 5.1 Warunków Emisji;
Częściowa Amortyzacja	oznacza amortyzacje Obligacji, o których mowa w art. 15.1.1 oraz 15.1.2 Warunków Emisji
Depozyt	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 Badania	oznacza dzień, na który została sporządzona ostatnia Skonsolidowana Informacja Finansowa, tj. odpowiednio ostatni dzień każdego kolejnego półrocza roku obrotowego;
Dzień Badania W.N.	oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego przypadającego w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego spełnienia świadczeń z Obligacji, Pierwszym Dniem Badania W.N będzie 30.09.2026 r.;

Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
Dzień Ustalenia Stopy Bazowej	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.1 Warunków Emisji;
EBITDA Gotówkowa	oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania: 1. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy, 2. skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności: (i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest ujemna, albo (ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest dodatnia,

	wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych obejmujących ten okres;
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
Ewidencja	ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
Firma Inwestycyjna	oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta i w odniesieniu do Obligacji usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
Fundusz Corpus Iuris	Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414;
Fundusz Corpus Iuris II	oznacza Corpus Iuris II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 667;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa, Grupa Emitenta, Grupa Kapitałowa	oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;
Ipopema TFI	oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069 (lub ew. inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zastąpi Ipopema TFI jako zarządzającego Funduszem Corpus Iuris lub Corpus Iuris II w przyszłości);
Kapitały Własne	oznacza wartość bilansową kapitału własnego Grupy wykazanego w ostatniej: rocznej lub półrocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Kodeks cywilny	oznacza kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1071 z późn. zm.);
Korekta	oznacza określone zgodnie z pkt. 16.4.8 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
Marża	oznacza 5,00 %w skali roku;
Należność Główna	oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
Obligatariusz	oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. 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;
Obowiązkowa Amortyzacja	oznacza amortyzacje Obligacji, o której mowa w art. 15.1 Warunków Emisji;
Odsetki	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;
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;
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;
Osoby Blisko Powiązane	oznacza osoby wskazane w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
PLN	oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;
Podmiot Prowadzący Rachunek	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
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;
Podmiot Zależny	oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta polskich standardów rachunkowości, z zastrzeżeniem, że na potrzeby niniejszej definicji zalicza się również fundusze inwestycyjne zamknięte, które są objęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

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.;
Podstawy Wcześniejszego Wykupu	ma znaczenie nadane w pkt. 13.5 Warunków Emisji;
Rachunek Obligacji	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
Regulamin KDPW	oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
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 (t.j.: Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);
Rynek ASO	oznacza alternatywny rynek systemu obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
Przedmiot Zastawu	oznacza certyfikaty inwestycyjne w liczbach ustalonych zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji Obligacji, które są zapisane w ewidencjach uczestników prowadzonych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris oraz Funduszem Corpus Iuris II (którym na Dzień Emisji jest Ipopema TFI S.A.) lub są zapisane w Depozycie. Certyfikaty inwestycyjne Funduszu Corpus Iuris oraz Funduszu Corpus Iuris II, na

	których będzie ustanowiony Zastaw Cywilny i Zastaw Rejestrowy, nie będą obciążone innymi zastawami z zastrzeżeniem ewentualnie nie wykreślonych wpisów w rejestrze zastawów dotyczących wygasłych zastawów rejestrowych;
Skonsolidowana Informacja Finansowa	oznacza dokument finansowy obejmujący w szczególności: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, informację dodatkową dla Grupy Kapitałowej Emitenta, w której skład wchodzą Emitent oraz jego jednostki zależne (i współzależne) wszystkich szczebli, przy czym dane finansowe funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w szczególności na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego – Funduszu Corpus Iuris, a od chwili nabycia większości certyfikatów inwestycyjnych przez Emitenta – również Fundusz Corpus Iuris II)) konsoliduje się analogicznie jak by to były spółki kapitałowe. W dokumencie w możliwie szerokim zakresie stosuje się zasady konsolidacji oraz włączeń konsolidacyjnych wskazane w art. 59 i art. 60 ustawy o rachunkowości. Emitent będzie sporządzał Skonsolidowaną Informację Finansową roczną i półroczną (za okres pierwszych 6 miesięcy danego roku obrotowego). Roczna Skonsolidowana Informacja Finansowa będzie podlegać badaniu przez biegłego rewidenta.
Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto	oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wykazane w Skonsolidowanej Informacji Finansowej);
Skorygowane Spłaty z Portfeli Wierzytelności	oznacza łączną wartość spłat uzyskanych w danym roku obrotowym z portfeli wierzytelności, jaką można przypisać do Emitenta, przy czym sumowaniem objęte będą również fundusze inwestycje zamknięte nieobjęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej, których certyfikaty posiada Grupa Emitenta. Ww. wartość spłat wyliczana będzie jako łączna wartość sum iloczynów miesięcznych spłat z portfeli wierzytelność i udziału w kapitale (procentowa proporcja we własności certyfikatów inwestycyjnych funduszu) na koniec danego miesiąca poszczególnych spółek/funduszy posiadanych przez Grupę Emitenta
Sprawozdania Finansowe	oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów jednostkowych);
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;
Stopa Procentowa	oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której

	następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji;
Strona Internetowa	oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem https://gci.com.pl/ lub innym, który go zastąpi;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;
Uchwała o Programie	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2025 r., poz. 1667 z późn. zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.722 z późn. zm.);
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 (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.);
Ustawa o Zastawie	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.)
Wskaźnik Alternatywny	oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.6 – 16.4.10, który zastępuje WIBOR, lub POLSTR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
Wskaźnik Nadzabezpieczenia	oznacza Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczany zgodnie z pkt. 10.8 Warunków Emisji,
Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Gotówkowa	oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;
Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/Kapitały Własne	oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;
Wskaźniki Finansowe	oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;
Wycena WANCI	oznacza: (i) wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu Corpus Iuris ustaloną przez ten fundusz zgodnie ze jego statutem, lub (ii) wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu

	Corpus Iuris II., ustaloną przez ten fundusz zgodnie ze jego statutem- według stanu na koniec danego Dnia Badania W.N.
Zaświadczenie o Wycenie WANCI	oznacza złożone przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris (opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez osoby reprezentujące takie towarzystwo zgodnie z zasadami jego reprezentacji) skierowane do Administratora Zastawu oświadczenie o Wycenie WANCI na dany Dzień Badania W.N., które zostanie przekazane Administratorowi Zastawu w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej e-mail wskazany przez Administratora Zastawu w Umowie Administrowania ;
Zadłużenie Finansowe	oznacza wykazane w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu (bez podwójnego liczenia): • pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt); • emisji obligacji • kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli /emisji • weksli (o saldzie bilansowym) • skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów; • transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna oraz; zobowiązań z tytułu leasingu;
Świadectwo Depozytowe	oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.