Nota informacyjna
dla obligacji serii A
wyemitowanych przez
InPost S.A.
z siedzibą w Luksemburgu
pod adresem route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

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

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

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

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

Data sporządzenia noty informacyjnej: 5 lipca 2021 r.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Emitent

Niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób upoważnionych:

Signed by / Podpisano przez:
Rafał Brzoska
Date / Data: 2021-07-05 20:04

Signed by / Podpisano przez:
Adam Aleksandrowicz
Date / Data: 2021-07-05 20:05

W związku z postanowieniami §18 ust. 3a i §3 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

SPIS TREŚCI

1. Czynniki ryzyka....6

Ryzyko związane z działalnością Grupy i branżą, w której działa Grupa....6
Ryzyka związane z Przejęciem....29
Ryzyko związane z zadłużeniem i strukturą kapitałową Grupy....33
Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW....37

2. Dane o obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu....47

2.1 Cel emisji Obligacji....47
2.2 Określenie rodzaju emitowanych Obligacji....48
2.3 Wielkość emisji....48
2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji lub sposób jej ustalenia....48
2.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie....48

3. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji....50

3.1 Wykup Obligacji w Dacie Wykupu....50
3.2 Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu....50
3.3 Wcześniejszy wykup na skutek wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy....51
3.4 Wcześniejszy wykup po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania....52
3.5 Wcześniejszy wykup poprzez wykonanie Opcji Put....53
3.6 Zasady naliczania i płatności odsetek....53

4. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie....57

5. Wartość zaciągniętych zobowiązań z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona 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 Obligacji....57

5.1 Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia....57
5.2 Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta....57

6. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone ..58

7. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych....58

8. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne....58

9. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego....58

10. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (A) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (B) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta....58

11. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji 58

12. 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 58

13. Załączniki: 58

ZAŁĄCZNIK 1 ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA WRAZ Z TŁUMACZENIEM PRZYSIĘGŁYM NA JĘZYK POLSKI 60

ZAŁĄCZNIK 2 UJEDNOLICONY TEKST UMOWY SPÓŁKI EMITENTA WRAZ Z TŁUMACZENIEM PRZYSIĘGŁYM NA JĘZYK POLSKI 109

ZAŁĄCZNIK 3 PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ W WERSJI DWUJĘZYCZNEJ 204

ZAŁĄCZNIK 4 UMOWA Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ 245

ZAŁĄCZNIK 5 UMOWY PORĘCZEŃ 272

ZAŁĄCZNIK 6 WARUNKI EMISJI 321

ZAŁĄCZNIK 7 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW 435

WSTĘP

Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi

Nazwa (firma) i forma prawna:	InPost *Société Anonyme* (spółka akcyjna)
Kraj siedziby:	Luksemburg
Siedziba:	Luksemburg
Adres:	Route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
Telefon:	+352 266 388 105
E-mail:	bonds@inpost.eu
Strona internetowa:	www.inpost.eu
Numer w rejestrze:	LU32751180
Kod LEI:	2221003M23QLERR89585

Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Spółka zależna Emitenta: InPost sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jest wpisana do rejestru operatorów pocztowych prowadzonego przez Prezesa UKE pod numerem B-00562.

1. Czynniki ryzyka

Potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wyniki z działalności operacyjnej, co może wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu oraz na wartość lub rentowność Obligacji. W szczególności zdarzenia opisane poniżej mogą indywidualnie lub kumulatywnie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Emitenta swoich zobowiązań finansowych, przejściowej utraty płynności, mogą wpłynąć na wysokość stopy bazowej lub rentowność Obligacji, lub mogą wpłynąć na ocenę ryzyka Obligacji przez inwestorów, powodując obniżenie wartości rynkowej Obligacji. Przedstawione czynniki ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które Emitent oraz Grupa są narażeni. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne, mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej Emitenta i Grupy oraz na zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ryzyko związane z działalnością Grupy i branżą, w której działa Grupa

Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnego poziomu wydatków konsumpcyjnych, na który wpływ mają ogólne warunki gospodarcze i wzorce wydatków.

Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnego poziomu wydatków konsumenckich, w szczególności od poziomu wydatków konsumenckich w Polsce, gdzie Grupa generuje większość swoich przychodów (w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Grupa wygenerowała 99.3% swoich przychodów w Polsce). Na liczbę dóbr konsumpcyjnych nabywanych przez kupujących w Internecie mają wpływ ogólne warunki ekonomiczne, w szczególności te, które wpływają na poziom wydatków konsumpcyjnych i zakupów w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. To z kolei wpływa na liczbę przetwarzanych i dostarczanych przez Grupę przesyłek. Sytuacja gospodarcza i inne wskaźniki ekonomiczne, takie jak poziom zatrudnienia, poziom dochodu, inflacja, dostępność kredytów konsumenckich i poziom stóp procentowych, mogą negatywnie wpływać na wzorce wydatków i mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Ponadto, sytuacja gospodarcza w Polsce zależy od szeregu innych czynników pozostających poza kontrolą Grupy, w tym od działań podejmowanych przez rząd wpływających na gospodarkę, takich jak ustalanie poziomu opodatkowania, formułowanie budżetów rządowych oraz regulowanie podaży pieniądza, stóp procentowych i rynku pracy. Sytuacja demograficzna Polski, warunki makroekonomiczne zarówno w skali globalnej, jak i europejskiej, a także poziom środków otrzymywanych z Unii Europejskiej („**UE**") również wpływają na sytuację gospodarczą kraju. Osłabienie koniunktury na rynkach, na których działa Grupa, lub koniunktury światowej, a także cykliczne pogorszenie trendów makroekonomicznych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ponadto, ewentualne przedłużające się spowolnienie gospodarcze w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, wynikające z trwającej pandemii COVID-19, mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy. Rząd polski i inne rządy uruchomiły szereg programów wsparcia finansowego dla tych części gospodarki, które zostały najbardziej dotknięte epidemią COVID-19, jednak nie ma pewności, że programy wsparcia uruchomione przez rząd polski i inne rządy będą nadal dostępne lub że będą wystarczające, aby przeciwdziałać negatywnemu wpływowi pandemii COVID-19 na gospodarki i poziom wydatków konsumpcyjnych w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Stopień i tempo ożywienia gospodarczego po jakimkolwiek pogorszeniu koniunktury są niepewne. Wyższe bezrobocie, niższy dochód i niższa konsumpcja, a także wahania na rynkach finansowych (w tym na rynku walutowym), mogą negatywnie wpłynąć na warunki finansowe klientów Grupy. Od 31 grudnia 2019 roku poziom bezrobocia wzrósł z 5,2% do 6,2% na dzień 31 grudnia 2020 roku (Źródło: *Economist Intelligence Unit, Statistics Poland*). Negatywny rozwój sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na zaufanie konsumentów i uznaniowe wydatki konsumenckie, w

tym na sprzedaż realizowaną przez Grupę, co wpływa na jej działalność. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka: „*Trwająca pandemia COVID-19 oraz działania podjęte w odpowiedzi na pandemię, jak również inne przyszłe katastrofy lub epidemie, mogą w istotny sposób wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia działalności*".

Istnieje również ryzyko nałożenia podwyżek podatków w celu rozwiązania problemu poziomu długu publicznego, który wzrósł w wyniku pandemii COVID-19. Podwyżki podatków, na przykład w wyniku wprowadzenia podatku cyfrowego od usług oraz wdrożenia unijnego pakietu e-commerce w zakresie podatku od wartości dodanej („**VAT**") na rok 2021, mogą prowadzić do wzrostu cen produktów sprzedawanych przez sprzedawców internetowych lub do zmniejszenia dochodów konsumentów przeznaczonych na dowolne wydatki konsumpcyjne, co może również osłabić popyt na produkty oferowane przez sprzedawców internetowych.

Działalność Grupy, jak również pomyślna realizacja jej strategii, w tym planów rozwoju międzynarodowego, jest w dużym stopniu uzależniona od kondycji finansowej sprzedawców internetowych i konsumentów oraz ich stałego i zwiększonego korzystania z usług Grupy i sprzedawców działających w jej imieniu. Kondycja finansowa gospodarstw domowych, w tym konsumentów, jest silnie skorelowana ze stopą bezrobocia. Wzrost stopy bezrobocia w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, może spowodować zmniejszenie wydatków konsumentów i doprowadzić do ograniczenia korzystania z usług Grupy. Z kolei spadek stopy bezrobocia w krajach, w których Grupa prowadzi działalność mógłby wpłynąć na zdolność Grupy do zatrudniania i utrzymywania kurierów i innych pracowników.

Ponadto, ewentualne przedłużające się spowolnienie gospodarcze w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej („**Wielka Brytania**") wynikające z decyzji Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy w Wielkiej Brytanii. W związku z dokonaną transakcją nabycia przez Emitenta („**Przejęcie**") spółki Mondial Relay SAS („**Mondial Relay**"), Grupa jest również narażona na skutki warunków gospodarczych panujących we Francji, krajach Beneluksu i Półwyspu Iberyjskiego.

Ewentualne pogorszenie warunków gospodarczych w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może napotkać konkurencję ze strony nowych podmiotów oraz istniejących konkurentów na rynku dostaw e-commerce w Polsce i w innych krajach, w których prowadzi działalność.

Grupa jest największą w Polsce firmą kurierską dostarczającą przesyłki za pośrednictwem automatycznych paczkomatów („**APM**"), której działalność mierzona jest liczbą przesyłek dostarczanych za pośrednictwem APM oraz liczbą zainstalowanych APM. Grupa może napotkać konkurencję zarówno ze strony nowych podmiotów, jak i istniejących przewoźników. Inne duże platformy handlu elektronicznego lub duże firmy kurierskie, z których niektóre obecnie prowadzą ograniczoną działalność lub nie prowadzą wcale w Polsce działalności bądź też obecnie nie posiadają zdolności logistycznych (przy czym niektóre z nich są obecnie klientami Grupy) mogą dążyć do rozszerzenia swojej obecności w Polsce i mogą stworzyć własną sieć dostaw, w tym dostaw do APM. Przykładowo, szereg z tych spółek oraz innych potencjalnych i obecnych konkurentów składało w ubiegłych latach liczne oświadczenia, a ostatnio również publicznie oświadczyło, że planuje zbadać możliwość rozwoju własnych sieci APM. Ponadto, obecni operatorzy APM w Polsce mogą dążyć do rozbudowy swoich sieci. Ci nowi i obecni konkurenci mogą dysponować większymi zasobami, obecnością na rynkach światowych, dłuższą historią, większą liczbą użytkowników lub większą rozpoznawalnością marki niż Grupa i mogą być w stanie przeznaczyć więcej środków na infrastrukturę, realizację oraz sprzedaż i marketing niż Grupa. W 2020 r. Allegro, największy klient Grupy, ogłosiło zamiar uruchomienia własnej sieci paczkomatów. Ponadto, AliExpress uruchomił swoją pierwszą skrytkę paczkomatową w Warszawie w marcu 2021 roku. Jeżeli inne podmioty będą w stanie skutecznie konkurować z Grupą na rynku dostaw APM, może

to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Grupa nadal obserwuje również wzmożoną konkurencję na swoich rynkach międzynarodowych ze strony różnych podmiotów, w tym Amazon, DPD, Lockar i wielu innych, które niedawno ogłosiły zamiar uruchomienia własnych sieci skrytek pocztowych głównie w Wielkiej Brytanii i Francji lub dalszego rozszerzania swojej obecności w tej przestrzeni na tych rynkach.

Ponadto, Grupa spodziewa się utrzymującej się konkurencji na poziomie lokalnym, regionalnym, krajowym i międzynarodowym w zakresie działalności związanej z dostawami do domu. Konkurenci Grupy w zakresie dostaw do domu obejmują polskiego operatora pocztowego, Pocztę Polską, innych dostawców usług kurierskich, takich jak DPD, UPS i DHL oraz lokalne firmy oferujące dostawy tego samego dnia. Konkurenci mogą posiadać lub rozwijać struktury kosztowe i organizacyjne różniące się od struktur Grupy, a także oferować usługi lub warunki cenowe, których Grupa może nie być w stanie lub nie być skłonna zaoferować. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie odpowiednio i terminowo reagować na presję konkurencji, może to mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Ze względu na zakończoną transakcję Przejęcia Grupa jest także narażona na konkurencję ze strony spółek posiadających ugruntowaną pozycję na rynkach, na których działa Mondial Relay, takich jak UPS we Francji, który prowadzi działalność poprzez swój program UPS Access Point oraz Homerr w Belgii. Zwiększona konkurencja na kluczowych rynkach, na których działa Grupa, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Wyniki Grupy zależą od stałego rozwoju handlu elektronicznego i związanego z nim przechodzenia z zakupów stacjonarnych na zakupy w internecie na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność.

Rozwój działalności Grupy zależy od rozwoju i wzrostu rynku detalicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność oraz od segmentu handlu internetowego i e-commerce, w którym obecnie działa. Oczekuje się, że handel elektroniczny dla kategorii niespożywczych w Polsce, który pozostaje mniej rozwinięty w porównaniu z krajami Europy Zachodniej, wzrośnie z około 13% w 2019 roku do 29% w 2024 roku. Nie ma jednak gwarancji, że polski rynek e-commerce będzie rósł w tempie prognozowanym przez Grupę, ani że będzie rósł w ogóle.

Znaczna część wzrostu handlu elektronicznego, kosztem zakupów stacjonarnych, w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. wynikała z pandemii COVID-19 i w związku z tym może nie być reprezentatywna dla przyszłego wzrostu segmentu e-commerce.

Spowolnienie wzrostu, stagnacja lub kurczenie się rynku e-commerce w Polsce i Wielkiej Brytanii lub w regionach geograficznych, w których Grupa może rozszerzyć swoją działalność w przyszłości, takich jak Francja, Włochy i Hiszpania, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Branża, w której działa Grupa, podlega ciągłym i szybkim zmianom. Preferencje konsumentów mogą ulec zmianie i mogą odejść od dostaw APM.

Branża, w której działa Grupa, podlega ciągłym i szybkim zmianom. Może nastąpić zmiana preferencji konsumentów w kierunku metod dostawy innych niż APM, takich jak dostawa do domu, dostawa w punktach odbioru (ang. *pick-up drop-off facilities*, „**PUDO**") lub fizyczny odbiór w sklepie sprzedawcy („**Click and Collect**"). W przyszłości konkurencja może również pochodzić z innych źródeł, takich jak dostawy za pośrednictwem dronów, pojazdów autonomicznych lub innych potencjalnie przełomowych rozwiązań, w szczególności w związku z ciągłym rozwojem technologii i ewolucją handlu elektronicznego. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie odpowiednio i terminowo reagować na te zmiany lub nie będzie w stanie wprowadzać wystarczających innowacji, może to mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową

i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Allegro i inni wielcy sprzedawcy zapewniają Grupie znaczną część jej przychodów, a rozwiązanie umów z takimi sprzedawcami lub ograniczenie współpracy z nimi mogłoby zaszkodzić jej działalności.

Niektórzy z największych klientów Grupy wnoszą znaczący wkład w jej przychody. W szczególności, w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku największy sprzedawca Grupy, Allegro, odpowiadał za 28,1% przychodów Grupy za pośrednictwem swojej platformy Allegro Smart!. Ponadto, za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., klienci posiadający bezpośrednie umowy z Grupą i sprzedający swoje produkty za pośrednictwem platformy Allegro stanowili dodatkowe 19,6% przychodów Grupy. W dniu 11 września 2020 roku Grupa zawarła z Allegro umowę ramową na okres siedmiu lat („**Umowa Ramowa**"). Zgodnie z Umową Ramową, Allegro zobowiązało się do dostarczenia minimalnego wolumenu paczek na swojej Platformie Allegro Smart! przez sieć dostawczą Grupy przez okres 4,5 roku od wejścia w życie umowy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku 10 największych sprzedawców po Allegro stanowiło 9.0% przychodów Grupy.

Jeżeli umowa z Allegro zostanie rozwiązana lub jeżeli Grupie nie uda się utrzymać współpracy z Allegro lub innymi dużymi klientami lub jeżeli niektórzy klienci Grupy nie rozwiną swojej działalności, nie utrzymają swojego udziału w rynku lub nie utrzymają wielkości transakcji z Grupą zgodnie z jej oczekiwaniami lub jeżeli opracują własne rozwiązania w zakresie dostaw (zob. „*Grupa może stanąć w obliczu konkurencji ze strony nowych podmiotów i istniejących konkurentów na rynku dostaw dla handlu elektronicznego w Polsce*"), może to mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Niektórzy klienci mogą również dążyć do obniżenia cen w przypadku rozszerzenia zakresu usług świadczonych przez Grupę lub zmiany zakresu usług świadczonych przez Grupę, bądź też w przypadku zmiany skali działalności. Ponadto, niektórzy klienci mogą dążyć do obniżenia cen z uwagi na konkurencję cenową lub z uwagi na potrzeby lub presję ekonomiczną.

Ponadto, w przypadku działalności Grupy w zakresie dostaw do domu, w ramach której kurierzy dostarczają przesyłki bezpośrednio na adres wskazany przez konsumenta, zazwyczaj zawierane są umowy z wieloma spółkami świadczącymi usługi dostawy na potrzeby handlu elektronicznego (przede wszystkim w celu zabezpieczenia się przed takimi rodzajami ryzyka, jak przestoje, opóźnienia w reakcji lub niewykonanie zobowiązania przez spółkę świadczącą usługi dostawy na potrzeby handlu elektronicznego). Sprzedawcy ci mogą w każdej chwili zmienić dostawcę, nie rozwiązując umowy z Grupą.

Ponadto, Mondial Relay nawiązał silne relacje z Vinted, który jest głównym klientem Mondial Relay i odpowiadał za 36.9% jej sprzedaży netto w roku obrotowym zakończonym 28 lutego 2021 roku. Chociaż sprzedaż netto Mondial Relay od Vinted odnotowała wzrost w 2020 roku, nie ma pewności, że tendencja ta utrzyma się w przyszłości w wyniku strategii Vinted polegającej na korzystaniu w przyszłości z wielu przewoźników lub z powodu klauzul umownych ograniczających wolumen paczek w z firmami kurierskimi.

Jeżeli więksi klienci rozwiążą umowy z Grupą, przeniosą swoją działalność poza Grupę lub jeżeli Grupie nie uda się utrzymać obecnych cen i innych warunków umów z takimi klientami, może to mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Awarie systemów, przestoje i przerwy w dostępności stron internetowych, aplikacji, produktów lub usług Grupy mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Platforma technologiczna Grupy ma kluczowe znaczenie dla bieżącego zarządzania jej działalnością operacyjną i administracyjną. Niezawodność platformy technologicznej Grupy ma dla niej szczególnie istotne znaczenie, ponieważ dostępność jej usług w pełnym wymiarze godzin jest niezbędna do przyciągnięcia,

utrzymania i obsługi jej handlowców i konsumentów, a także ułatwienia świadczenia usług w całym łańcuchu wartości.

Grupa odnotowała wysoki wzrost wolumenu dostaw w ostatnich latach i spodziewa się, że wzrost ten będzie kontynuowany w nadchodzących latach. Pomimo wysiłków podejmowanych w celu wprowadzenia zmian architektonicznych i modernizacji platformy technologicznej Grupy, aby zapewnić wystarczającą wydajność przetwarzania usług dostawy w miarę rozwoju i wzrostu działalności, platforma technologiczna Grupy może w przyszłości, bez dodatkowych inwestycji, osiągnąć granice liczby dostaw, które jest w stanie przetworzyć, co może skutkować wydłużeniem czasu przetwarzania, a nawet przestojami lub zakłóceniami. Wysiłki Grupy zmierzające do zapewnienia wystarczającej zdolności przetwarzania danych w przyszłości są czasochłonne, wiążą się z ryzykiem technicznym i mogą odciągnąć jej zasoby od nowych funkcji, w związku z czym nie można zagwarantować, że wysiłki te zakończą się powodzeniem. Ponadto, wszelkie wysiłki zmierzające do dalszego skalowania platformy technologicznej Grupy lub zwiększenia jej złożoności w celu obsługi większej liczby dostaw mogą skutkować problemami z wydajnością, w tym przestojami i zakłóceniami. Niepowodzenie w odpowiednim skalowaniu platformy technologicznej Grupy może mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Ponadto, Grupa jest w trakcie opracowywania nowego zintegrowanego systemu logistycznego, do którego od pierwszej połowy 2022 roku ma zostać przeniesiony obecny system zarządzania transportem. Migracja ta może skutkować przerwami w działaniu systemów informatycznych Grupy. Jakiekolwiek naruszenie bezpieczeństwa danych Grupy lub zdolności Grupy do uzyskania dostępu do jej systemów informatycznych w krytycznych momentach może niekorzystnie wpłynąć na terminowe i efektywne prowadzenie działalności przez Grupę oraz narazić ją na dodatkowe koszty i odpowiedzialność, a także może doprowadzić do utraty klientów.

Systemy Grupy oraz jej zewnętrznych dostawców usług, w tym centrów danych, usług przechowywania danych w chmurze oraz usług telekomunikacyjnych, były narażone na przerwy w świadczeniu usług i mogą być narażone na przerwy w świadczeniu usług w przyszłości. Przerwy w świadczeniu usług mogą być spowodowane wadami sprzętu komputerowego i oprogramowania lub ich nieprawidłowym działaniem, a także innymi zdarzeniami, takimi jak błędy ludzkie, pożary, klęski żywiołowe, przerwy w dostawie energii elektrycznej, zakłócenia w świadczeniu usług telekomunikacyjnych, oszustwa, ataki terrorystyczne, wirusy komputerowe lub inne złośliwe oprogramowanie. Systemy Grupy mogą być również narażone na włamania, sabotaż i celowe akty wandalizmu, takie jak ataki typu Distributed-Denial-of-Service („**DDoS**"), których Grupa doświadczyła dwukrotnie w 2020 r. Ataki DDoS, których Grupa doświadczyła do tej pory, nie miały istotnego wpływu na jej działalność.

Jeżeli podmioty trzecie przestaną dostarczać urządzenia, komponenty lub usługi, na których polega Grupa lub jej klienci, naruszą umowy zawarte z Grupą lub jej klientami lub nie spełnią wymogów Grupy lub jej klientów ze względu na kwestie finansowe lub regulacyjne, problemy pracownicze lub inne, działalność Grupy może zostać zakłócona lub w inny sposób negatywnie dotknięta. Pomimo podjęcia przez Grupę wszelkich środków ostrożności, wystąpienie nieprzewidzianych problemów może skutkować przerwami w świadczeniu usług przez Grupę lub powstaniem związanych z tym zobowiązań. W przypadku zaprzestania świadczenia usług przez jakiekolwiek osoby trzecie na rzecz Grupy lub jej klientów, Grupa może nie być w stanie pozyskać alternatywnych usług od innych osób trzecich w sposób terminowy i efektywny oraz na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka: „*Grupa polega na zewnętrznych dostawcach i usługodawcach w zakresie kilku ważnych funkcji, takich jak usługi kurierskie, niektóre działania magazynowe, logistyka transportu, wdrażanie APM, produkcja APM, przetwarzanie płatności i IT.*

Nieznalezienie wykwalifikowanych dostawców usług lub niewywiązywanie się przez dostawców usług Grupy z ich zobowiązań może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy."

Poważne naruszenie bezpieczeństwa informacji, regulacji dotyczących danych lub poważny incydent związany z cyberbezpieczeństwem może spowodować istotne zakłócenia w świadczeniu usług lub działalności operacyjnej.

Świadczenie usług na rzecz sprzedawców i konsumentów Grupy oraz obsługa jej sieci i systemów dostawczych wiąże się z gromadzeniem, przechowywaniem i przekazywaniem znacznych ilości informacji zastrzeżonych oraz danych wrażliwych lub poufnych, w tym danych osobowych konsumentów, pracowników i innych osób. W związku z powyższym, Grupa podlega szeregowi zmieniających się przepisów, zobowiązań umownych oraz oczekiwań konsumentów w zakresie zarządzania i ochrony różnych kategorii danych obowiązujących w Unii Europejskiej. Na przykład, w maju 2018 roku zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Unii Europejskiej o Ochronie Danych Osobowych („**GDPR**"), które wprowadza szeroki wachlarz wymogów dotyczących postępowania z danymi osobowymi, w tym publicznego ujawniania istotnych naruszeń danych. Dwukrotnie, tj. w 2017 r. i w 2019 r., Grupa doświadczyła incydentów naruszenia danych. Oba naruszenia danych zostały zgłoszone do Urzędu Ochrony Danych Osobowych w Polsce. W wyniku naruszenia w 2017 roku urząd zlecił przeprowadzenie audytu. Nie zostały jednak nałożone żadne kary finansowe.

Te ewoluujące wymogi zgodności i wymogi operacyjne nakładają znaczne koszty, które prawdopodobnie z czasem będą rosły. Ponadto, wszelkie uchybienia w zakresie zgodności mogą również spowodować odpowiedzialność cywilną, sankcje administracyjne w postaci zaprzestania przetwarzania danych osobowych, grzywny, a nawet zarzuty karne i mogą narazić Grupę na ryzyko prawne i ryzyko utraty reputacji oraz mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. W toku zwykłej działalności Grupa gromadzi, przechowuje i wykorzystuje dane, które są chronione przepisami o ochronie danych osobowych. Pomimo że Grupa podejmuje środki ostrożności w celu ochrony danych klientów zgodnie z wymogami dotyczącymi ochrony prywatności określonymi w obowiązujących przepisach prawa, niektóre dane abonentów mogą wyciec w wyniku błędu ludzkiego, umyślnego wykroczenia lub awarii technologicznej lub zostać w inny sposób niewłaściwie wykorzystane, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ponadto, Grupa jest potencjalnym celem ataków cybernetycznych, które mogą zagrozić poufności, integralności i dostępności danych w jej systemach. Atak cybernetyczny, przypadkowe lub nieuprawnione ujawnienie danych może skutkować kosztami odzyskiwania należności, utratą reputacji Grupy, postępowaniami sądowymi wytoczonymi przez handlowców lub konsumentów Grupy lub ograniczeniem zdolności prowadzenia działalności przez Grupę. Zobacz: *„Awarie systemów, przestoje i przerwy w dostępności stron internetowych, aplikacji, produktów lub usług Grupy mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne"*.

Grupa może nie być w stanie zidentyfikować lub zabezpieczyć odpowiednich nowych lokalizacji APM w odpowiednim czasie lub w ogóle, Grupa może nie być w stanie rozbudować swoich obecnych lokalizacji APM i może nie być w stanie odnowić istniejących umów najmu dotyczących lokalizacji APM lub wynegocjować akceptowalnych warunków najmu nowych lokalizacji APM.

Strategia Grupy zakłada rozmieszczenie nowych APM oraz zwiększenie pojemności istniejących lokalizacji APM w Polsce oraz w niektórych innych krajach, w celu zwiększenia gęstości sieci APM oraz zarządzania rosnącymi wolumenami przesyłek w istniejących lokalizacjach. Grupa zamierza zwiększyć liczbę lokalizacji APM oraz przepustowość istniejących lokalizacji APM. Pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji APM oraz rozbudowa obecnych lokalizacji APM ma kluczowe znaczenie dla działalności Grupy, ponieważ gęstość i bliskość lokalizacji APM stanowi kluczowy element oferty Grupy w zakresie wartości. Grupa może napotkać konkurencję w zakresie lokalizacji APM, które spełniają jej kryteria wyboru. Grupa może również napotkać

konkurencję w poszukiwaniu atrakcyjnych lokalizacji APM w centrach miast i innych obszarach miejskich. Dla handlowców ważne jest, aby Grupa posiadała lokalizacje APM, które są dogodne dla ich konsumentów. Jeżeli Grupie nie uda się pozyskać nowych lokalizacji APM lub zwiększyć przepustowości istniejących lokalizacji APM, może to spowolnić jej rozwój.

Ponadto, Grupa częściowo polega na zewnętrznych dostawcach w zakresie produkcji APM. W celu uzyskania dalszych informacji odsyłamy do punktu „*Grupa polega na zewnętrznych dostawcach i usługodawcach w zakresie kilku ważnych funkcji, takich jak usługi kurierskie, niektóre działania magazynowe, logistyka transportu, wdrażanie APM, produkcja APM, przetwarzanie płatności i IT. Nieznalezienie wykwalifikowanych dostawców usług lub niewywiązywanie się przez dostawców usług Grupy ze swoich zobowiązań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.*"

Ponadto istnieje ryzyko, że wynajmujący obecne lokalizacje APM wypowiedzą obowiązujące umowy najmu. W przypadku wypowiedzenia umowy najmu lokalu APM, Grupa będzie zmuszona do przeniesienia APM. Przenosząc APM, Grupa może ponieść znaczne koszty związane z identyfikacją i zabezpieczeniem odpowiednich lokalizacji alternatywnych, a także może nie być w stanie znaleźć odpowiedniej lokalizacji. Jeżeli Grupie nie uda się znaleźć alternatywnych lokalizacji APM, które byłyby dogodne dla konsumentów, może to mieć wpływ na zdolność Grupy do zatrzymania obecnych klientów i pozyskania nowych. Ponadto, może to również negatywnie wpłynąć na poziom zadowolenia konsumentów i reputację Grupy.

Na zdolność Grupy do wynegocjowania akceptowalnych z handlowego punktu widzenia warunków najmu lokalizacji APM mogą negatywnie wpływać wahania na rynku wynajmu nieruchomości komercyjnych, takie jak spadek liczby dostępnych lokalizacji, wzrost czynszów rynkowych lub nasilenie konkurencji o atrakcyjne lokalizacje. Takie wahania na rynku wynajmu nieruchomości komercyjnych mogą spowodować wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę, co może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Trwająca pandemia wirusa COVID-19 oraz środki podjęte w odpowiedzi na tę pandemię, jak również inne przyszłe katastrofy lub epidemie, mogą w istotny sposób wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia działalności.

Pandemia COVID-19 spowodowała, że władze, w tym władze polskie, podjęły liczne działania mające na celu opanowanie wirusa, takie jak zakazy i ograniczenia podróżowania, blokady, kwarantanny oraz zamykanie zakładów pracy i przedsiębiorstw. Czas trwania takich ograniczeń jest wysoce niepewny, a w przyszłości mogą zostać wprowadzone dalsze środki, w tym blokady poszczególnych obszarów w Polsce, co może skutkować niedostępnością usług świadczonych przez Grupę.

Rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19 spowodowało, że Grupa zmodyfikowała swoje praktyki operacyjne i może być zmuszona do podjęcia dalszych działań wymaganych przez władze lub takich, które jej zdaniem leżą w najlepszym interesie jej pracowników, handlowców, konsumentów i innych interesariuszy. Po rozpoczęciu się pandemii COVID-19 Grupa wdrożyła politykę pracy w domu. Dla pracowników, którzy pracują w magazynach Grupy lub kurierów, którzy nie mogą pracować zdalnie, Grupa wdrożyła dodatkowe procedury ochronne, w tym wyposażyła pracowników w środki ochrony osobistej (np. maski, rękawice, środki dezynfekujące, środki do dezynfekcji rąk i osłony twarzy), wdrożyła zasady dystansu społecznego, wdrożyła wydzielone strefy dla grup pracowników w celu zminimalizowania kontaktu pracowników, zwiększyła częstotliwość sprzątania w obiektach Grupy, monitorowała pracownikom ich temperaturę ciała przy wejściu do biur oraz zakupiła testy COVID-19 w celu szybkiego przebadania potencjalnie narażonych pracowników w magazynach. Nie ma pewności, że takie środki będą wystarczające do ograniczenia ryzyka związanego z COVID-19, a wdrożenie takich środków (lub ich niewystarczająca skuteczność) może skutkować zwiększoną nieobecnością pracowników z powodu choroby lub zamknięciem obiektów i wpłynąć negatywnie na zdolność Grupy do wykonywania niektórych lub wszystkich usług dostawczych. W szczególności, lokalizacje APM

Grupy mogą stać się całkowicie niedostępne lub niedostępne dla konsumentów z powodu wprowadzenia bardziej rygorystycznej blokady (np. ograniczenia swobodnego przepływu osób, jak miało to miejsce w niektórych krajach, w tym w Polsce, wiosną 2020 r. lub w związku z zaleceniami rządowymi dotyczącymi opuszczania domów tylko w pilnych przypadkach, jak ogłoszono w Polsce w grudniu 2020 r.) lub innych środków. Każda taka niedostępność lub brak dostępu do placówek APM Grupy może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Ponadto, wdrożenie środków związanych z COVID-19 może mieć negatywny wpływ na niektóre przedsiębiorstwa w Polsce i w innych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, co może mieć istotny i niekorzystny wpływ na łańcuch dostaw oraz na popyt na usługi Grupy. Pandemia i związane z nią środki zaradcze miały i prawdopodobnie nadal będą miały negatywny wpływ na działalność niektórych kupców Grupy, który w niektórych przypadkach może być istotny, co z kolei może mieć istotny i niekorzystny wpływ na popyt na usługi świadczone przez Grupę.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, COVID-19 przyczynił się do zwiększenia działalności i wyników finansowych Grupy, ponieważ spowodował wzrost rynku handlu elektronicznego w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. (więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka: „*Wyniki Grupy zależą od stałego wzrostu handlu elektronicznego i związanego z nim przejścia z zakupów offline na zakupy online na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność.*"). Jednakże stopień, w jakim COVID-19 wpłynie na zdolność Grupy do prowadzenia działalności lub na jej wyniki finansowe, będzie zależał od przyszłego rozwoju sytuacji, który na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej jest wysoce niepewny. Te przyszłe zmiany dotyczą, między innymi, czasu trwania i rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19, jego nasilenia, zakresu i skuteczności środków wprowadzonych w celu powstrzymania wirusa lub leczenia jego skutków, dostępności szczepionek, metod leczenia i terapii oraz zakresu, w jakim możliwe jest kontynuowanie normalnej działalności gospodarczej. Dalsze rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 może w jeszcze większym stopniu wpłynąć negatywnie lub zakłócić zdolność Grupy do kontynuowania działalności w przyszłości, co może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Dalszy sukces działalności Grupy zależy od jej reputacji i wartości marki InPost.

Grupa uważa, że marka InPost symbolizuje wysoką jakość usług, niezawodność i szybkość działania. Grupa jest również przekonana, że InPost jest uznaną i cieszącą się zaufaniem firmą kurierską działającą w branży e-commerce w Polsce, generującą pozytywne opinie klientów. W związku z powyższym marka InPost jest jednym z najważniejszych i najcenniejszych aktywów Grupy. Nazwa marki InPost i reputacja Grupy stanowią potężne narzędzia sprzedażowe i marketingowe, a Grupa przeznacza znaczne środki na ich promocję i ochronę. Niekorzystny rozgłos (uzasadniony lub nie) dotyczący działalności Grupy, członków jej zespołu lub osób trzecich, z którymi Grupa współpracuje, w tym błędy w obsłudze klienta, wypadki, utrata i kradzież przesyłek, wypadki z udziałem pojazdów wykorzystywanych w działalności dostawczej Grupy, naruszenia danych lub zakłócenia infrastruktury technologicznej lub nieprzestrzeganie przepisów prawa, mogą zaszkodzić reputacji Grupy i obniżyć wartość jej marki. Wraz ze wzrostem popularności mediów społecznościowych, takich jak LinkedIn, Facebook, YouTube, Instagram, TikTok i Twitter, niekorzystne informacje mogą być rozpowszechniane szybko i szeroko, co utrudnia Grupie skuteczne reagowanie. Ponadto, nieprawidłowe działanie lub problemy związane z bezpieczeństwem APM mogą mieć negatywny wpływ na reputację Grupy. Ponadto, jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać i stale poprawiać komfortu korzystania z APM lub swojej aplikacji mobilnej bądź innych narzędzi pośredniczących, jej reputacja może ucierpieć. Uszczerbek na reputacji Grupy i utrata wartości marki może zmniejszyć popyt na jej usługi i może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a także wymagać dodatkowych zasobów w

celu odbudowy reputacji Grupy i przywrócenia wartości jej marce. Takie okoliczności mogą w konsekwencji wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoim rozwojem, a jej działalność może nie być w stanie nadążyć za rosnącym popytem.

W ciągu ostatnich trzech lat Grupa odnotowała znaczny wzrost organiczny i zamierza nadal rozwijać swoją działalność. Rozwój Grupy spowodował i oczekuje się, że nadal będzie powodował znaczne zapotrzebowanie kadrowe oraz na infrastrukturę administracyjną, finansową i operacyjną, taką jak magazyny, logistyka i technologie informatyczne. Ponadto, Grupa doświadcza rosnącego popytu na swoje usługi w związku z przyspieszonym rozwojem usług handlu elektronicznego, będącym rezultatem wprowadzenia COVID-19.

Aby skutecznie zarządzać rozwojem Grupy, może być konieczne dalsze rozszerzanie i ulepszanie jej infrastruktury zarządczej, administracyjnej, finansowej i operacyjnej, między innymi poprzez:

-dalsze doskonalenie kluczowych aplikacji biznesowych, procesów i infrastruktury informatycznej Grupy;

-zatrudnianie i szkolenie wykwalifikowanej kadry kierowniczej wyższego szczebla oraz innych kluczowych pracowników w celu zarządzania rozszerzoną działalnością;

-zapewnienie, że stosowane przez Grupę zasady i procedury kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem są skuteczne w ograniczaniu zwiększonej ekspozycji na ryzyko związane z rozszerzeniem działalności;

-rozszerzanie i unowocześnianie możliwości logistycznych Grupy oraz jej zaplecza magazynowo-składowego;

-kontynuowanie usprawnień operacyjnych w celu zwiększenia wykorzystania APM Grupy; oraz

-rozszerzanie istniejącej sieci APM Grupy poprzez dodawanie nowych APM i instalowanie rozszerzeń w istniejących APM.

Jeżeli Grupie nie uda się wzmocnić swojej infrastruktury zarządczej, administracyjnej, finansowej i operacyjnej w celu sprostania dodatkowym wymogom nałożonym na nią w związku z dalszym rozwojem działalności Grupy, jakość usług oferowanych przez nią klientom i konsumentom może ulec obniżeniu, a efektywność działalności Grupy może ulec znacznemu pogorszeniu. Ponadto, w przypadku zwiększenia mocy produkcyjnych Grupy, może to skutkować dodatkowymi kosztami, co negatywnie wpłynęłoby na dochody Grupy. Ponadto, jeżeli Grupa nie będzie w stanie nadążyć za rosnącym popytem na swoje usługi, wynikającym z przyspieszenia wprowadzania usług handlu elektronicznego w wyniku wprowadzenia COVID-19, może to negatywnie wpłynąć na reputację Grupy. Każde z tych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może napotkać trudności przy rozszerzaniu swojej działalności poza granice Polski.

W miarę rozszerzania działalności na nowe rynki, w tym we Francji i innych krajach Europy kontynentalnej w wyniku Przejęcia, Grupa będzie ponosić ryzyko związane z ekspansją na rynki, na których ma ograniczone doświadczenie lub nie ma go wcale, a jej marka może być mniej znana. Grupa może nie być w stanie pozyskać wystarczającej liczby klientów, nie przewidzieć warunków konkurencji lub napotkać trudności w skutecznym lub rentownym prowadzeniu działalności na tych nowych rynkach. Ponadto, Grupa może nie być w stanie znaleźć w tych krajach odpowiednich lokalizacji APM lub odpowiedniego partnera logistycznego na warunkach akceptowalnych z komercyjnego punktu widzenia. Grupa może również nie być w stanie zatrudnić wystarczającej liczby kierowców oraz kurierów do realizacji dostaw. Ponadto, przy tworzeniu punktów APM w tych krajach Grupa może potrzebować zezwoleń lub zgód na budowę od władz lokalnych. Niemożność lub opóźnienia w dodawaniu punktów APM w tych krajach mogą ograniczyć lub opóźnić plany rozwoju Grupy lub zwiększyć jej koszty rozwoju w tych krajach, a także istotnie i negatywnie wpłynąć na strategię międzynarodowego rozwoju Grupy.

Dokonywanie wybranych przejęć istniejących spółek dostawczych i przekształcanie ich w spółki dostawcze APM, jak ma to miejsce w związku z Przejęciem, stanowi część strategii Grupy mającej na celu rozszerzenie jej działalności poza Polską. Grupie może się to nie udać. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka: „*Grupa może nie nabyć innych podmiotów zgodnie z założeniami strategii rozwoju lub nie zrealizować oczekiwanych korzyści z takich przejęć, a Grupa może nieumyślnie nabyć faktyczne lub potencjalne zobowiązania*" oraz „*Ryzyko związane z Przejęciem*".

Rozszerzenie działalności Grupy będzie również narażać ją na ryzyka związane z prowadzeniem działalności na skalę międzynarodową, w tym na:

-brak akceptacji dla oferty usługowej Grupy;

-wyzwania i zwiększone wydatki związane z zatrudnianiem personelu i zarządzaniem operacjami międzynarodowymi oraz zarządzaniem organizacją rozproszoną w wielu jurysdykcjach;

-zróżnicowane i potencjalnie niekorzystne konsekwencje prawne i podatkowe;

-zwiększone i sprzeczne wymogi w zakresie zgodności z przepisami prawa;

-wyzwania związane z odległością, różnicami językowymi i kulturowymi;

-zwiększone koszty ochrony własności intelektualnej;

-wahania kursów walut; oraz

-ogólne warunki gospodarcze lub polityczne w poszczególnych krajach lub regionach.

W miarę dalszej ekspansji Grupy w nowych regionach, ryzyko to będzie się prawdopodobnie nasilać. Każdy z tych czynników może mieć negatywny wpływ na powodzenie międzynarodowej działalności Grupy.

Grupa próbowała w przeszłości rozszerzyć swoją działalność na skalę międzynarodową i napotkała w tym zakresie trudności wynikające z różnych czynników, takich jak (i) ukierunkowanie na zbyt wiele nowych rynków geograficznych jednocześnie; (ii) wchodzenie na stosunkowo małe rynki, co wymaga podobnego wysiłku jak wchodzenie na większe rynki, ale generuje mniejsze przychody; (iii) dążenie do przyjęcia podejścia obejmującego cały kraj na nowym rynku geograficznym, zamiast kierowania się w pierwszej kolejności na obszary o największej gęstości zaludnienia; oraz (iv) trudności w ustanowieniu dostawy APM jako popularnej metody dostawy na nowych rynkach geograficznych bez posiadania odpowiedniej gęstości sieci APM. W konsekwencji, w 2017 roku Grupa podjęła decyzję o zaprzestaniu działalności w niektórych krajach, w tym na Węgrzech, w Czechach, na Słowacji, we Francji i w Kanadzie. W przyszłości Grupa zamierza stosować inną strategię w zakresie przyszłej ekspansji międzynarodowej, z bardziej ukierunkowanym podejściem do określonych dużych miast. W ramach strategii M&A, Grupa zamierza kontynuować bieżącą ocenę potencjalnych celów akwizycyjnych na rynkach europejskich o znaczeniu strategicznym. Istotne możliwości to takie, które mogą przyspieszyć ekspansję Grupy na tych rynkach lub zaoferować możliwość integracji łańcucha wartości w podstawowym segmencie APM, w którym działa Grupa. Nie ma jednak gwarancji, że ta strategia i rozszerzenie działalności Grupy na rynki międzynarodowe zakończą się sukcesem. Niepowodzenie w rozszerzeniu działalności Grupy na rynki międzynarodowe może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa polega na zewnętrznych dostawcach i usługodawcach w zakresie wielu istotnych funkcji, takich jak usługi kurierskie, niektóre działania magazynowe, logistyka transportu, wdrażanie APM, produkcja APM, przetwarzanie płatności i IT. Nieznalezienie wykwalifikowanych usługodawców lub niewywiązywanie się usługodawców Grupy z ich zobowiązań może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Grupa polega w swojej działalności na zewnętrznych dostawcach i usługodawcach w zakresie dostarczania niektórych ważnych produktów i usług, takich jak usługi kurierskie, niektóre działania magazynowe, logistyka transportu, wdrażanie APM, produkcja APM, przetwarzanie płatności i IT.

W zakresie produkcji APM Grupa polega na dostawcach zewnętrznych. W szczególności, Grupa polega na zewnętrznych dostawcach w zakresie dostaw części do APM oraz na zewnętrznych producentach w zakresie produkcji większości modułów rozszerzających APM i części jednostek centralnych. Jakiekolwiek uchybienia lub niedostarczenie Grupie wymaganych materiałów w terminie może opóźnić lub zakłócić realizację planów Grupy dotyczących rozbudowy sieci APM.

Ponadto, Grupa polega na usługach swojego dostawcy IT, który opracowuje i utrzymuje pewne kluczowe elementy platformy technologicznej Grupy, takie jak obecny system zarządzania transportem. Jeżeli dostawca usług informatycznych Grupy nie zapewni odpowiedniej jakości usług w zakresie utrzymania lub rozwoju platformy technologicznej Grupy lub jeżeli skorzysta z prawa do rozwiązania umowy z Grupą, może to mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy do prowadzenia działalności i świadczenia usług na rzecz handlowców i konsumentów. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka: „*Awarie systemów, przestoje i przerwy w dostępności stron internetowych, aplikacji, produktów lub usług Grupy mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne*".

Chociaż Grupa stara się monitorować dostawców i usługodawców zewnętrznych, nie ma bezpośredniej kontroli nad jakością świadczonych przez nich usług. Złe wyniki, niewykonanie zobowiązań, niedostarczenie produktów lub niewykonanie usług w sposób efektywny lub terminowy lub inne uchybienia ze strony zewnętrznego dostawcy lub usługodawcy mogą prowadzić do opóźnień, nieprzewidzianych kosztów dodatkowych, zakłóceń w świadczeniu usług przez Grupę oraz kar i zobowiązań zaciągniętych przez Grupę, a także mogą zaszkodzić jej działalności i reputacji. Spory z dostawcami lub usługodawcami, którzy nie dostarczą produktów lub nie wykonają usług w sposób należyty lub w inny sposób nie wywiążą się ze swoich zobowiązań wobec Grupy, mogą skutkować przedłużającymi się i czasochłonnymi postępowaniami sądowymi.

Każde z tych zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z jego zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupie może nie udać się pomyślnie wdrożyć swojej strategii lub osiągnąć jakiekolwiek lub wszystkie cele finansowe.

Grupa wyznaczyła sobie szereg celów finansowych. Zdolność Grupy do osiągnięcia tych celów finansowych zależy od jej zdolności do skutecznego realizowania strategii oraz od trafności szeregu założeń, na których się one opierają. Założenia te wiążą się z czynnikami, które w znacznym stopniu lub całkowicie pozostają poza kontrolą Grupy i są obarczone znanym i nieznanym ryzykiem, w tym ryzykiem opisanym w niniejszej Nocie Informacyjnej, niepewnością oraz innymi czynnikami, które mogą spowodować niemożność osiągnięcia przez Grupę jej celów finansowych. W szczególności, na zdolność Grupy do skutecznego wdrożenia strategii i osiągnięcia celów finansowych mogą wpływać takie czynniki, jak ogólne warunki gospodarcze i ekonomiczne oraz konkurencja w branży, w której działa Grupa, przy czym wszystkie te czynniki pozostają poza jej kontrolą. Jeżeli jedno lub więcej założeń przyjętych przez Grupę przy określaniu strategii lub celów finansowych okaże się niedokładne lub jeżeli wystąpi jedno lub więcej ryzyk opisanych w niniejszej Nocie Informacyjnej, Grupa może nie być w stanie wdrożyć swojej strategii lub osiągnąć jednego lub więcej celów finansowych.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa podlega przepisom prawa i regulacjom. Zmiany w przepisach prawa i regulacjach, którym podlega Grupa, mogą mieć negatywny wpływ na jej działalność.

Działalność i praktyki biznesowe Grupy podlegają przepisom prawa i regulacjom obowiązującym w różnych jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi swoją działalność. Trudno jest dokładnie przewidzieć przyszły rozwój takich praw i regulacji. Na przykład, nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną wprowadzone regulacje, które będą przewidywały wymogi uzyskania zezwolenia na wdrożenie APM. Przestrzeganie takich zmian w przepisach prawa i regulacjach może skutkować zwiększeniem kosztów Grupy. W przypadku nieprzestrzegania przez Grupę takich zmian w przepisach prawa i regulacjach, Grupa może zostać obciążona grzywnami lub innymi karami, w tym nakazami organów regulacyjnych lub sądów zakazującymi lub ograniczającymi niektóre aspekty działalności Grupy. Takie zwiększone koszty, grzywny lub kary mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Chociaż obecnie nie toczy się żadne postępowanie dotyczące przestrzegania przez Grupę przepisów prawa ochrony konkurencji, prawa antymonopolowego lub prawa ochrony konsumentów, Grupa otrzymuje od czasu do czasu zapytania od polskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ramach postępowań wyjaśniających lub sprawdzających. Każda zmiana obowiązujących przepisów antymonopolowych lub polityki interpretacyjnej, w tym zmiana kategorii rynków właściwych, na których Grupa prowadzi działalność, może prowadzić do wszczęcia postępowań antymonopolowych lub w inny sposób istotnie i niekorzystnie wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia i rozwijania działalności oraz może mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa podlega przepisom prawa mającym na celu zapobieganie praniu brudnych pieniędzy, korupcji i finansowaniu terroryzmu. Nieprzestrzeganie tych przepisów może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Działalność Grupy podlega przepisom prawa mającym na celu zapobieganie praniu brudnych pieniędzy („**AML**"), korupcji oraz finansowaniu terroryzmu („**CFT**"). Ponadto, Grupa podlega przepisom i regulacjom dotyczącym sankcji, które zabraniają jej przekazywania środków pieniężnych do określonych krajów lub na rzecz bądź w imieniu określonych osób. Mimo że Grupa stosuje procedury mające na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, nie może zagwarantować, że ryzyko ich nieprzestrzegania jest całkowicie wyeliminowane. W krajach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą zostać nałożone grzywny i kary, które mogą obejmować zamknięcie działalności, a zaostrzenie przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy, finansowaniu terroryzmu, sankcji lub korupcji może spowodować konieczność przeznaczenia większych zasobów na funkcje zapewnienia zgodności z przepisami. Jakiekolwiek uchybienie lub podejrzenie uchybienia przez Grupę zobowiązaniom w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy, finansowaniu terroryzmu, sankcjom lub korupcji może mieć nie tylko istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, ale może również mieć istotny negatywny wpływ na ogólną reputację i wartość firmy.

Grupa polega na zdolnościach i uczciwości swojego kierownictwa i pracowników w zakresie prawidłowego przestrzegania procedur prawnych i regulacyjnych. Jeżeli Grupie nie uda się odpowiednio wyszkolić swoich pracowników i odpowiednio nimi zarządzać, jej wewnętrzne kontrole i procedury mogą okazać się nieskuteczne, a Grupa może być narażona na zwiększone ryzyko nieprzestrzegania obowiązujących przepisów prawa i regulacji.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać swojego zespołu kierowniczego i innych kluczowych pracowników, może nie być w stanie skutecznie zarządzać swoją działalnością i realizować swoich celów strategicznych.

Działalność Grupy, jej przyszły rozwój i sukces zależą w dużej mierze od jej zdolności do rekrutacji, utrzymania i motywowania wysokiej jakości kadry kierowniczej wyższego szczebla oraz innych pracowników posiadających rozległe doświadczenie i wiedzę w zakresie handlu elektronicznego i dostaw. Konkurencja dotycząca zatrudniania wykwalifikowanych pracowników jest duża i może się jeszcze nasilić.

W szczególności, Grupa jest uzależniona od stałego zaangażowania kadry kierowniczej wyższego szczebla, z których wielu posiada znaczące doświadczenie w branży e-commerce i dostawczej i których zastąpienie może być trudne. Utrata członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Grupy lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Mondial Relay lub znaczące zmniejszenie ich wkładu w działalność Grupy lub brak zgodności celów i wizji członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Mondial Relay z wizją członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Grupy może negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do kontynuowania działalności i realizacji celów strategicznych. Pomimo wdrożenia programów motywacyjnych, Grupa może utracić członków kadry kierowniczej wyższego szczebla lub kadry kierowniczej wyższego szczebla Mondial Relay i nie być w stanie zastąpić tych członków w odpowiednim czasie, co może mieć istotny i niekorzystny wpływ na jej zdolność do kontynuowania działalności i realizacji celów strategicznych.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać wystarczającej liczby kurierów oraz innych pracowników, może nie być w stanie prowadzić działalności i skutecznie realizować swoich celów strategicznych. Ponadto, wzrost wynagrodzeń może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Grupa jest uzależniona od zdolności do pozyskania i utrzymania wystarczającej liczby kurierów, pracowników sortowni i pracowników do obsługi innych obiektów. Kurierzy, z których usług korzysta Grupa, są niezależnymi podwykonawcami. Nie ma gwarancji, że Grupa będzie w stanie utrzymać i zakontraktować wystarczającą liczbę kurierów w przyszłości.

Grupa korzysta z usług agencji pracy tymczasowej w zakresie rekrutacji pracowników, które mogą okazać się zawodne w zapewnianiu wykwalifikowanych pracowników w wystarczającej liczbie. Ponadto, znaczna liczba kurierów i pracowników Grupy zatrudnionych w sortowniach i magazynach w Polsce to osoby pochodzące z Europy Wschodniej, niebędące obywatelami UE. Wszelkie zmiany zasad obowiązujących na polskim rynku pracy dla osób niebędących obywatelami UE lub zachęty dla tych pracowników do przenoszenia się do Europy Zachodniej lub innych krajów mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do pozyskania wystarczającej liczby pracowników. Ewentualne braki kadrowe mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów i konsumentów, mogą zaszkodzić jej reputacji, wpłynąć na jej zdolność do dalszego prowadzenia działalności i realizacji celów strategicznych, a także wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

Płatności za usługi, wynagrodzenia i związane z nimi świadczenia pracowników Grupy i kurierów stanowią istotne koszty jej działalności. Wzrost kosztów usług, wynagrodzeń lub powiązanych świadczeń, spowodowany niedoborem siły roboczej, zmianami regulacyjnymi lub podatkowymi, takimi jak przeklasyfikowanie umów o świadczenie usług z kurierami Grupy na umowy o pracę, co może skutkować wzrostem kosztów związanych m.in. z płacą minimalną, wynagrodzeniem za czas urlopu lub kosztami

emerytalnymi, bądź też z innych przyczyn, może mieć niekorzystny wpływ na zyski operacyjne Grupy, w szczególności, jeżeli nie będzie ona w stanie przenieść zwiększonych kosztów na swoich klientów.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Rosnące koszty transportu mogą negatywnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

Działalność Grupy jest w znacznym stopniu uzależniona od transportu drogowego. W związku z tym koszty transportu stanowią istotną część kosztów Grupy. Wzrost kosztów wynikających z opłat drogowych lub wahań cen towarów, w szczególności wahań cen benzyny i oleju napędowego, których nie można przerzucić na klientów Grupy, może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności Grupy. Ponadto, globalne obawy dotyczące zmian klimatycznych doprowadziły i mogą doprowadzić do dalszych działań lub regulacji rządowych mających na celu ograniczenie emisji CO_2, na przykład opłat za wjazd do centrum miasta oraz wprowadzenia stref niskiej emisji w dużych miastach Europy. Takie działania i regulacje prawdopodobnie wpłyną na ruch drogowy poprzez jego istotne ograniczenie. Władze lokalne mogą w przyszłości wprowadzać regulacje mające na celu ograniczenie zarówno natężenia ruchu drogowego, jak i emisji w centrach miast. Takie działania i regulacje mogą negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia działalności lub prowadzenia jej w sposób efektywny kosztowo. Jeżeli Grupie nie uda się przenieść wynikających z tego dodatkowych kosztów na klientów, może to mieć negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Spory sądowe, postępowania, skargi pracowników, skargi klientów lub dochodzenia mogą skutkować istotnymi ugodami, grzywnami, karami lub negatywnym rozgłosem i mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Od czasu do czasu w stosunku do podmiotów z Grupy wytaczane są spory sądowe, postępowania, skargi pracownicze, skargi konsumenckie lub dochodzenia związane z działalnością Grupy, które mogą skutkować grzywnami, karami, wyrokami, ugodami i ponoszeniem istotnych kosztów postępowania. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Grupa nie jest zaangażowana w żadne istotne postępowania sądowe. Postępowania regulacyjne i sądowe oraz potencjalnie niekorzystny rozwój wypadków w związku z toczącymi się sporami mogą mieć negatywny wpływ na posiadane przez Grupę koncesje, a także na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne. Ponadto, może również wystąpić niekorzystny rozgłos związany z pozwami sądowymi, dochodzeniami, skargami pracowników, skargami konsumentów lub grzywnami, który może zmniejszyć popyt klientów na usługi świadczone przez Grupę. Strony takich procesów sądowych, powództw lub dochodzeń mogą domagać się zwrotu bardzo dużych lub nieokreślonych kwot, a skala tych działań może pozostawać nieznana przez długi okres. Koszty obrony lub ugody w przypadku przyszłych procesów sądowych lub dochodzeń mogą być znaczne i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Zakłócenia w funkcjonowaniu obiektów mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

Usługi logistyczne wymagają złożonej infrastruktury operacyjnej (obejmującej dostępność infrastruktury wewnętrznej i zewnętrznej, takiej jak drogi) o wysokich standardach jakościowych, aby uniknąć zakłóceń w przepływie dostaw. Na infrastrukturę, na której opiera się Grupa, jej węzły sortownicze, obiekty magazynowe, APM i samochody dostawcze mogą mieć negatywny wpływ zdarzenia nadzwyczajne, w tym pożar, eksplozja, zawalenie się konstrukcji, awaria mechaniczna, przedłużające się lub nadzwyczajne prace konserwacyjne, budowa dróg lub zamknięcie głównych tras dojazdowych, nadzwyczajne warunki pogodowe, takie jak obfite

opady śniegu, powódź, wichura lub inne surowe warunki pogodowe, dyrektywy agencji rządowych lub przerwy w dostawie energii elektrycznej. Wystąpienie jakiegokolwiek nadzwyczajnego zdarzenia w jakimkolwiek punkcie infrastruktury Grupy lub w którymkolwiek z jej głównych obiektów magazynowych, lokalizacji APM lub samochodów dostawczych, spowodowałoby zmniejszenie zdolności magazynowania i dostaw, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Środki, które Grupa wdrożyła w celu ograniczenia tego ryzyka, mogą okazać się niewystarczające lub nieskuteczne. Plany usuwania skutków awarii mogą nie zapobiec zakłóceniom działalności, a odbudowa wszelkich uszkodzonych obiektów może wymagać znacznych nakładów czasowych i finansowych. Ponadto, przesyłki mogą zostać skradzione, uszkodzone lub zagubione. W 2020 r. Grupa wdrożyła nowy system monitorowania w celu ograniczenia liczby kradzieży, jednak nie udało się jeszcze w pełni wyeliminować tego problemu. Ponadto, mimo że Grupa posiada ubezpieczenie pokrywające straty w magazynach, sortowniach, punktach APM i samochodach dostawczych oraz straty wynikające z przerw w działalności, polisy te podlegają ograniczeniom, takim jak maksymalne kwoty odpowiedzialności. Polisy ubezpieczeniowe mogą zatem nie pokrywać wszystkich strat, w tym strat związanych z transakcjami, które klienci mogą zawierać z konkurentami w wyniku takich zakłóceń. Grupa może również ponieść straty, które wykraczają poza zakres polis ubezpieczeniowych. W związku z tym, w przypadku uszkodzenia lub zaprzestania działalności któregokolwiek z obiektów Grupy mogą wystąpić straty, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Opóźnienia w płatnościach lub brak płatności ze strony kontrahentów Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

Grupa jest narażona na ryzyko opóźnień w płatnościach lub braku zapłaty ze strony swoich klientów. Sprzedaż może być realizowana z odroczonym terminem płatności od 14 do 90 dni kalendarzowych bez ponoszenia kary. Grupa stara się ograniczyć ryzyko opóźnień poprzez monitorowanie zaległych płatności, blokowanie dostępu do usług klientom niepłacącym przez okres dłuższy niż od 14 do 90 dni oraz poprzez zawieranie umów ubezpieczenia kredytu. Grupa nie może jednak zagwarantować, że stosowane przez nią procedury i zasady kredytowe są wystarczające do wyeliminowania ryzyka kredytowego. Ponadto, nie ma pewności, że rodzaj lub poziom ubezpieczenia kredytu posiadanego przez Grupę jest odpowiedni, ani że będzie ona w stanie utrzymać istniejące ubezpieczenie lub uzyskać porównywalne ubezpieczenie po rozsądnych kosztach, o ile w ogóle je uzyska. Wszelkie niepowodzenia w zarządzaniu ryzykiem kredytowym mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupie może nie udać się nabyć innych podmiotów zgodnie z założeniami jej strategii rozwoju lub nie zrealizować oczekiwanych korzyści z takich przejęć, a także Grupa może nieumyślnie nabyć faktyczne lub potencjalne zobowiązania.

Dokonywanie wybranych przejęć istniejących podmiotów realizujących dostawy i przekształcanie ich działalności w działalność dostawczą APM, jak ma to miejsce w związku z Przejęciem, stanowi część strategii Grupy i może stanowić sposób na rozszerzenie jej działalności w przyszłości. W ramach realizacji swojej strategii Grupa ocenia i oczekuje, że będzie nadal na bieżąco oceniać ewentualne transakcje przejęć w Europie kontynentalnej, w tym transakcje, które miałyby dla niej istotne znaczenie. Grupa nie jest w stanie przewidzieć terminu ani prawdopodobieństwa zakończenia jakichkolwiek rozważanych transakcji. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w czynniku ryzyka „*Ryzyko związane z Przejęciem*".

Powodzenie tej części strategii Grupy zależy od jej zdolności do identyfikowania odpowiednich kandydatów do przejęć i możliwości inwestycyjnych. Grupa nie może zagwarantować, że będzie w stanie zidentyfikować i nabyć odpowiednich kandydatów do przejęć lub możliwości inwestycyjnych, w tym potencjalnego przejęcia opisanego powyżej, na rozsądnych warunkach lub w ogóle, ani że będzie w stanie uzyskać niezbędne środki

na sfinansowanie któregokolwiek z nich. W zakresie, w jakim Grupie uda się dokonać przejęć, może ona być zmuszona do zaangażowania znacznych zasobów zarządczych, wydatkowania znacznych kwot środków pieniężnych, zaciągnięcia długu, przejęcia oddziałów przynoszących straty oraz poniesienia innego rodzaju kosztów i wydatków. Ponadto, Grupa może nie uzyskać oszczędności kosztów, synergii lub innych korzyści, jakie spodziewa się uzyskać w wyniku przejęć, a także może jej się nie udać przekształcenie przejętej działalności w działalność związaną z dostawami APM. Grupa nie może zagwarantować, że integracja jakichkolwiek przyszłych przejęć przyniesie jej korzyści wystarczające do uzasadnienia wydatków poniesionych przez Grupę w związku z realizacją takich przejęć. Grupa może również ponieść nadzwyczajne lub nieoczekiwane koszty prawne, regulacyjne, umowne, pracownicze lub inne w związku z przejęciami. W związku z tym, szersza strategia rozwoju Grupy może okazać się nieskuteczna i może nie przynieść oczekiwanych korzyści dla przyszłych zysków i rentowności Grupy.

Ponadto, w wyniku przejęć Grupa może nieumyślnie nabyć faktyczne lub potencjalne zobowiązania, pomimo przeprowadzonego badania *due diligence*. Zobowiązania te mogą obejmować, między innymi, narażenie na roszczenia prawne, takie jak odpowiedzialność cywilna i inne roszczenia z tytułu czynów niedozwolonych, roszczenia lub kary wynikające z naruszenia obowiązujących przepisów prawa lub regulacji, roszczenia z tytułu naruszenia umowy, roszczenia związane z zatrudnieniem, zobowiązania z tytułu ochrony środowiska lub zobowiązania podatkowe. Mimo że umowy nabycia mogą zawierać postanowienia dotyczące odszkodowań na rzecz Grupy, odszkodowania te mogą nie zawsze być wykonalne, mogą wygasać lub być ograniczone kwotowo, a Grupa może być stroną sporów ze sprzedającymi dotyczących ich wykonalności lub zakresu. Jeżeli Grupa nabędzie którekolwiek z tych lub innych zobowiązań, a zobowiązania te nie zostaną odpowiednio pokryte stosowną i egzekwowalną umową o zwolnieniu z odpowiedzialności, gwarancją lub podobną umową zawartą przez kontrahenta posiadającego zdolność kredytową, będzie ona narażona na powstanie takich zobowiązań. Takie zobowiązania, w przypadku ich powstania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może nie być w stanie utrzymać wymaganego poziomu ochrony ubezpieczeniowej na akceptowalnych warunkach lub po akceptowalnych kosztach, a posiadana przez Grupę ochrona ubezpieczeniowa może nie pokrywać w wystarczającym stopniu wszystkich strat.

Ochrona ubezpieczeniowa Grupy obejmuje ubezpieczenie przesyłek kurierskich w transporcie krajowym i międzynarodowym, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej przewoźnika w transporcie krajowym, ubezpieczenie majątku, sprzętu elektronicznego i maszyn, cyberubezpieczenie oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Grupa może w przyszłości nie być w stanie utrzymać ubezpieczenia na akceptowalnych warunkach lub utrzymać poziomu ubezpieczenia, który zapewniałby odpowiednią ochronę przed potencjalnymi roszczeniami z tytułu odpowiedzialności cywilnej, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz innymi roszczeniami. Wzrost liczby roszczeń w ujęciu ogólnym lub w szczególności przeciwko Grupie może spowodować wzrost kosztów ubezpieczenia dla całej branży lub w szczególności dla Grupy, a uzyskanie kompleksowej ochrony ubezpieczeniowej może stać się trudniejsze. Ponadto, nie można zagwarantować, że ochrona ubezpieczeniowa, którą utrzymuje Grupa, jest wystarczająca do pokrycia strat, w odniesieniu do których Grupa uważa, że jest ubezpieczona.

Wzrost kosztów ubezpieczenia na rynku może spowodować obniżenie marży zysku Grupy, a brak odpowiedniego ubezpieczenia może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa jest narażona na ryzyko kursowe w związku z prowadzoną działalnością.

Większość przychodów Grupy wyrażona jest w PLN, który jest jej walutą sprawozdawczą. Jednakże, ze względu na międzynarodowy charakter działalności Grupy, część jej przychodów i kosztów jest

denominowana w walutach innych niż PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. 4,7% całkowitych przychodów Grupy (w tym pozostałych przychodów operacyjnych) zostało wygenerowanych w walutach innych niż PLN. Grupa oczekuje, że odsetek ten będzie wzrastał wraz z jej międzynarodową ekspansją i dalszą penetracją rynków europejskich, w tym w wyniku Przejęcia. Wahania kursów wymiany walut pomiędzy PLN a innymi walutami, w których Grupa prowadzi działalność, głównie EUR i GBP, mogą od czasu do czasu istotnie i niekorzystnie wpływać na jej wyniki finansowe.

Umowa kredytowa podlegająca prawu angielskiemu, zawarta przez Emitenta w dniu 25 stycznia 2021 r., m.in. z agentem wskazanym w tej umowie oraz instytucjami finansowymi będącymi jej stronami jako pierwotnymi kredytodawcami („**Umowa Kredytów Senioralnych**"), obejmuje kredyt terminowy w kwocie 1.950 mln PLN oraz kredyt odnawialny w kwocie 800 mln PLN (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) („**Kredyty Senioralne**"). Kredyt odnawialny jest kredytem wielowalutowym, dostępnym do zaciągnięcia w PLN, GBP i EUR oraz w innych walutach wyłącznie na podstawie umowy z agentem w ramach Kredytów Senioralnych. Nie jest wykluczone, że znacząca część kosztów finansowych Grupy będzie denominowana w euro. Wahania stóp procentowych mogą wpływać na koszty odsetkowe Grupy z tytułu bieżącego finansowania oraz na koszty nowego finansowania. Grupa jest zatem narażona na ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występują wahania kursów wymiany pomiędzy PLN a innymi walutami, w których Grupa prowadzi działalność, a znaczące wahania kursów wymiany pomiędzy PLN a innymi walutami, w których Grupa prowadzi działalność, mogą mieć istotny i niekorzystny wpływ na zdolność do dokonywania płatności odsetkowych lub spłaty kredytów, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa jest narażona na ryzyka związane z własnością intelektualną.

Grupa posiada duży portfel zarejestrowanych znaków towarowych wykorzystywanych w swojej działalności, w tym dla marki InPost, oraz posiada prawa z rejestracji różnych wzorów i patentów, a także wzorów użytkowych. Prawa własności intelektualnej dotyczą oznaczeń produktów i usług (prawa do znaków towarowych), cech charakterystycznych APM (wzory przemysłowe) oraz rozwiązań technicznych zawartych w APM (patenty). Rejestracje dotyczące tych praw własności intelektualnej mają z reguły szerszy zasięg terytorialny niż Polska. W skład portfela własności intelektualnej Grupy wchodzą również liczne nazwy domen dla stron internetowych, które Grupa wykorzystuje w swojej działalności.

Grupa może nie odnieść sukcesu w realizacji strategii rejestracji praw własności intelektualnej. Grupa może nie być w stanie zabezpieczyć praw własności intelektualnej w odpowiednim czasie lub w ogóle, co może ograniczyć jej zdolność do ochrony odpowiednich praw własności intelektualnej przed konkurencją. Konkurenci Grupy mogą również uzyskać patenty lub prawa własności intelektualnej dotyczące aplikacji i procesów stosowanych przez Grupę, narażając ją tym samym na odpowiedzialność z tytułu naruszenia praw lub uniemożliwiając jej pełną realizację jej modelu biznesowego. W rezultacie, Grupa może uznać, że nie będzie w stanie kontynuować świadczenia usług na rzecz swoich handlowców i konsumentów lub że nie będzie w stanie oferować usług, od których zależy jej działalność.

Ponadto, prowadzenie działalności przez Grupę uzależnione jest od pewnych licencji. Wygaśnięcie lub wypowiedzenie tych licencji może mieć istotny wpływ na działalność Grupy.

Ponadto, osoby trzecie mogą w przyszłości wnosić roszczenia, że systemy lub produkty Grupy naruszają ich prawa własności intelektualnej. Takie roszczenia o naruszenie praw mogą spowodować konieczność poniesienia przez Grupę kosztów obrony przed takimi roszczeniami. W wyniku takich roszczeń Grupa może być zmuszona do zaprzestania korzystania z technologii naruszających prawa i świadczenia usług z nimi związanych, do przeznaczenia środków na rozwój technologii nienaruszających praw lub do zakupu licencji bądź uiszczania opłat licencyjnych za inne technologie. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w

konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Działalność Grupy podlega sezonowym wahaniom.

Działalność Grupy podlega przewidywalnej sezonowości, ponieważ zdecydowana większość jej działalności dotyczy branży detalicznego handlu elektronicznego, która jest szczególnie aktywna w okresie świątecznym pod koniec roku, trwającym od połowy listopada, począwszy od tzw. czarnego piątku (ang. *Black Friday*), do końca grudnia. W związku z tymi sezonowymi wahaniami, Grupa zazwyczaj odnotowuje szczyt sprzedaży i generuje znaczną część swoich przychodów w czwartym kwartale roku. W związku z tym, annualizacja wyników jakiegokolwiek pojedynczego kwartału nie stanowi wiarygodnego wskaźnika dla wyników całorocznych. W roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku Grupa wygenerowała 33,8% swoich rocznych przychodów w czwartym kwartale, a w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa wygenerowała 32,5% swoich rocznych przychodów w czwartym kwartale. W czwartym kwartale roku zakończonego 31 grudnia 2020 r. całkowity wolumen paczek Grupy w Polsce wyniósł 104 miliony. Stanowi to wzrost o 121% w porównaniu z czwartym kwartałem roku zakończonego 31 grudnia 2019 roku, kiedy to całkowity wolumen paczek w Polsce wyniósł 47 milionów. Całkowity wolumen paczek APM w Polsce za czwarty kwartał roku zakończonego 31 grudnia 2020 r. wyniósł 86 milionów. Stanowi to wzrost o 146% w porównaniu z czwartym kwartałem roku zakończonego 31 grudnia 2019 roku, kiedy to całkowity wolumen paczek APM wyniósł 35 milionów. Ponadto, wszelkie zdarzenia lub okoliczności, które negatywnie wpłyną na działalność Grupy w listopadzie i grudniu, miałyby nieproporcjonalnie niekorzystny wpływ na jej działalność i mogłyby zaszkodzić jej reputacji. Ponadto, wszelkie zdarzenia lub okoliczności, które negatywnie wpłyną na poziom wydatków konsumenckich w czwartym kwartale, miałyby nieproporcjonalnie negatywny wpływ na wyniki działalności Grupy za cały rok.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Interpretacja polskich przepisów prawa i regulacji może być niejasna.

Kluczowe spółki operacyjne Grupy zostały utworzone i działają zgodnie z prawem polskim. Polski system prawny opiera się na przepisach prawa stanowionego przez Sejm Rzeczypospolitej Polskiej. W ostatnich latach wprowadzono i zmieniono szereg regulacji dotyczących emisji i obrotu papierami wartościowymi, praw akcjonariuszy, inwestycji zagranicznych, kwestii związanych z funkcjonowaniem i ładem korporacyjnym, handlu, podatków oraz działalności gospodarczej lub mogą one ulec zmianie w przyszłości. Niektóre polskie przepisy były przedmiotem różnych interpretacji i w przyszłości mogą być interpretowane w sposób niespójny. Ponadto, nie wszystkie orzeczenia sądów są publikowane w dziennikach urzędowych i, co do zasady, nie są one wiążące w innych sprawach, a zatem mają ograniczone znaczenie jako precedens prawny. W ostatnich latach rząd polski zaproponował lub wprowadził szereg zmian w systemie sądownictwa. Niektóre z tych zmian przyciągnęły uwagę instytucji unijnych i zostały zakwestionowane przez członków polskiego środowiska prawniczego, którzy postrzegają je jako potencjalne zagrożenie zarówno dla niezawisłości sądów, jak i dla rządów prawa. Utrzymujące się napięcia pomiędzy rządem a władzą sądowniczą mogą potencjalnie pośrednio skutkować dodatkowymi opóźnieniami w postępowaniach. W przypadku pogorszenia się stabilności polskiego systemu sądownictwa, wynik różnych postępowań sądowych, w które Grupa jest lub może być zaangażowana w związku ze swoją działalnością, może stać się mniej przewidywalny niż obecnie. Grupa nie może zapewnić, że interpretacja polskich przepisów prawa i regulacji nie zostanie zakwestionowana, a ewentualne skuteczne zakwestionowanie może skutkować nałożeniem grzywien lub kar lub może wymagać od Grupy zmiany stosowanych praktyk, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Zmiany w polskich przepisach podatkowych mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Polski system podatkowy jest postrzegany jako niestabilny i niepewny, ponieważ przepisy podatkowe są często zmieniane. W ostatnim czasie wprowadzono szereg nowych regulacji podatkowych, które zostały przygotowane w stosunkowo krótkim czasie i weszły w życie ze stosunkowo krótkim okresem przejściowym (*vacatio legis*), np. przepisy dotyczące tzw. podatku od niezrealizowanych zysków osiąganych przez spółki (lub osoby fizyczne) przenoszące swoją rezydencję podatkową za granicę, mechanizm podzielonej płatności VAT lub obowiązki dotyczące raportowania schematów podatkowych MDR/DAC6. W związku z tą tendencją, Grupa może nie zawsze mieć wystarczająco dużo czasu na wdrożenie nowych regulacji lub nie zawsze będzie w stanie określić, jakie działania należy podjąć przed wejściem w życie nowych przepisów. Może to prowadzić do grzywien lub kar za nieprzestrzeganie odpowiednich regulacji. Ponadto, mogą zostać wprowadzone dalsze obowiązki sprawozdawcze lub wykonawcze, a także nowe regulacje podatkowe, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy, w tym na przepływy pieniężne, takie jak np. nowe regulacje dotyczące mechanizmów odprowadzania i zwrotu podatku u źródła lub raportowania schematów podatkowych MDR/DAC6. Ponadto, od 1 stycznia 2021 r. weszły w życie różne zmiany przepisów podatkowych, w tym dotyczące opodatkowania spółek komandytowych podatkiem CIT oraz obowiązku raportowania strategii podatkowych przyjętych przez podatników. W związku z powyższym, Grupa nie może wykluczyć, że w Polsce zostaną wprowadzone kolejne zmiany w prawie podatkowym lub że zostaną nałożone nowe obciążenia podatkowe na działalność kurierską i dostawczą, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ponadto, w lipcu 2016 r. weszła w życie Ogólna Reguła Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania („**GAAR**"), która w pewnym zakresie może być stosowana z mocą wsteczną (co opisano poniżej). W związku z powyższym, od lipca 2016 r. wszelkie odniesienia do polskich przepisów podatkowych, w tym na potrzeby niniejszej Noty Informacyjnej, obejmują GAAR.

Niestabilność polskiego systemu podatkowego wynika nie tylko ze zmian w prawie, ale także z opierania się przez regulatorów podatkowych na indywidualnych interpretacjach podatkowych, które niekiedy są ze sobą sprzeczne i podlegają potencjalnym zmianom i uchyleniom. Brak ugruntowanych regulacji powoduje, że interpretacje są niejasne i niespójne, co prowadzi do niepewności i konfliktów w stosowaniu przepisów podatkowych.

Ze względu na fakt, że nie można wykluczyć potencjalnych sporów z polskimi organami podatkowymi, organy podatkowe mogą zakwestionować rozliczenia podatkowe Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym wykonanie z należytą starannością obowiązków płatnika podatku przez Grupę) i określić zaległości podatkowe Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju lub wyniki Grupy.

Rozliczenia podatkowe, podobnie jak inne obszary przestrzegania prawa, mogą być w każdej chwili przedmiotem kontroli i dochodzenia organów podatkowych, a dodatkowe kwoty podatku wraz z odsetkami karnymi i karami mogą zostać nałożone w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym podatek jest należny. W niektórych przypadkach okres przedawnienia może ulec wydłużeniu.

Ponadto, umowy międzynarodowe, w tym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, mają również wpływ na działalność transgraniczną Grupy. Odmienne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przez organy podatkowe, jak również zmiany tych umów, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych, które mogą działać wstecz, oraz istniejącą niepewność, brak jednolitej wykładni prawa podatkowego i stosunkowo długie terminy przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko zakwestionowania stosowania przepisów podatkowych w Polsce może być wyższe niż

w systemach prawnych innych państw. Ponadto, zmiany w przepisach podatkowych miały i mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju Grupy. W związku z tym, Grupa narażona jest na ryzyko, że jej działalność w niektórych obszarach może być niedostosowana do zmieniających się przepisów i zmieniającej się praktyki ich stosowania. Istnieje również ryzyko, że dotychczas uzyskane i stosowane przez Grupę w Polsce interpretacje podatkowe zostaną zmienione lub pozbawione mocy ochronnej, co mogłoby w przyszłości doprowadzić do ekspozycji podatkowej Grupy.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Polskie interpretacje podatkowe, na które powołuje się Grupa, mogą podlegać weryfikacji.

W Polsce obowiązuje system interpretacji podatkowych, który co do zasady chroni podatników lub płatników podatku, a w niektórych przypadkach grupy podatników lub płatników podatku, przed negatywnymi skutkami podatkowymi ich działań, jeżeli: (i) interpretacja podatkowa zostanie uzyskana przed wystąpieniem skutków podatkowych czynności lub przed dokonaniem czynności, która podlega interpretacji podatkowej, (ii) podatnik lub płatnik podatku zastosuje się do sposobu opodatkowania czynności potwierdzonego w interpretacji podatkowej oraz (iii) sprawa będąca przedmiotem interpretacji podatkowej nie jest przedmiotem postępowania podatkowego wszczętego, prowadzonego lub zakończonego przez organy podatkowe w momencie złożenia wniosku o interpretację podatkową. Decyzje podatkowe mogą chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi tylko wtedy, gdy stan faktyczny przedstawiony na potrzeby interpretacji podatkowej w sposób prawdziwy i dokładny opisuje rzeczywistą czynność będącą przedmiotem interpretacji podatkowej oraz jej okoliczności.

Organy podatkowe mogą dokonać weryfikacji stanu faktycznego przedstawionego przez podatnika lub płatnika i porównać go z późniejszym stanem faktycznym. Jeżeli stwierdzą, że stan faktyczny jest inny lub nieadekwatny, wówczas interpretacja podatkowa nie uchroni podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi.

Grupa uzyskała wiele indywidualnych interpretacji podatkowych w Polsce i stosuje je w bieżących rozliczeniach podatkowych. Nawet jeżeli Grupa uważa, że stan faktyczny został prawidłowo przedstawiony na potrzeby uzyskanych interpretacji podatkowych, organy podatkowe mogą próbować zakwestionować późniejsze zdarzenia (lub zdarzenia, które miały miejsce) jako niezgodne ze stanem faktycznym opisanym przez Grupę na potrzeby interpretacji podatkowych, a tym samym zakwestionować ochronę podatkową wynikającą z tych interpretacji. Skutki GAAR nie mogą być przedmiotem interpretacji podatkowej, a zatem interpretacje podatkowe dotyczące kwestii podlegających lub kwestionowanych na podstawie GAAR nie są wiążące i nie chronią podatnika ani płatnika podatku przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi. Gdyby polskie organy podatkowe skutecznie zakwestionowały stosowanie niektórych interpretacji podatkowych, na których opierała się Grupa, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole podatkowe, które mogą wiązać się z dodatkowymi kosztami dla Grupy.

W oparciu o publicznie dostępne informacje, kontrole podatkowe w Polsce w ostatnich latach były starannie ukierunkowane i coraz bardziej skuteczne. W szczególności kontrole były kierowane do dużych podatników lub podatników z poszczególnych branż na podstawie informacji uzyskanych przez organy podatkowe ze standardowych plików kontrolnych, takich jak JPK (*jednolity plik kontrolny*), które są polskim odpowiednikiem międzynarodowego standardu *Audit File for Tax* służącego do elektronicznej wymiany wiarygodnych danych księgowych z organizacji do krajowych organów podatkowych. Od 1 lipca 2018 r.

wszyscy polscy podatnicy są zobowiązani do przekazywania plików JPK na żądanie organów podatkowych w toku postępowania w sprawie VAT, czynności sprawdzających lub kontroli podatkowych i celnych.

W ostatnim czasie polskie organy podatkowe koncentrują się na rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz cen transferowych, z naciskiem na wszelkie działania restrukturyzacyjne w grupach kapitałowych, rozliczenia wewnątrzgrupowe, nowe lub innowacyjne oferty i ich warunki, a także finansowanie dłużne.

Wzmożone kontrole podatkowe przeprowadzane w stosunku do Grupy mogą skutkować dodatkowymi kosztami po stronie Grupy, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

W obecnym otoczeniu podatkowym Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że organy podatkowe (np. w trakcie kontroli podatkowej) przyjmą podejście odmienne od przyjętego przez Grupę. Kontrole podatkowe, które często są długotrwałe, mogą zmusić Grupę do zaangażowania swoich zasobów, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. Wprowadzenie zasad ATAD 2 w Polsce od 1 stycznia 2021 r. może negatywnie wpłynąć na odliczanie podatkowe płatności transgranicznych Grupy.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. państwa członkowskie UE musiały dokonać transpozycji do prawa krajowego zasady niedopasowania hybrydowego (opisanej poniżej) zawartej w Dyrektywie w sprawie przeciwdziałania unikaniu opodatkowania z dnia 12 lipca 2016 roku („**ATAD 1**"). Zasada niedopasowania hybrydowego została rozszerzona dyrektywą Rady (UE) 2017/952 z dnia 29 maja 2017 r. zmieniającą dyrektywę ATAD 1 („**ATAD 2**") (tj. jej zakres terytorialny, który obecnie obejmuje również sytuacje spoza UE, oraz definicję niedopasowania hybrydowego) od dnia 1 stycznia 2020 r. Celem zasady niedopasowania hybrydowego jest zapobieganie sytuacjom, w których wynik niedopasowania (tj. w przypadku podwójnego odliczenia płatności w dwóch krajach lub odliczenia płatności w jednym kraju bez odpowiedniego uwzględnienia dochodu w innym kraju) jest spowodowany niedopasowaniem hybrydowym (np. hybrydowym instrumentem finansowym lub podmiotem). Zasada niedopasowania hybrydowego przeciwdziała skutkom odliczenia bez uwzględnienia dochodu poprzez odmowę odliczenia podatkowego w kraju płatnika (zasada podstawowa) lub opodatkowanie płatności w kraju odbiorcy (zasada dodatkowa). Regulacje ATAD 2 weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Hybrydowa reguła niedopasowania może negatywnie wpłynąć na możliwość odliczenia podatkowego płatności transgranicznych dokonywanych przez Grupę i wymagałaby bardziej dogłębnej analizy statusu podatkowego odbiorców w krajach ich rezydencji. W związku z tym może zaistnieć konieczność poniesienia przez Grupę dodatkowych kosztów w celu zabezpieczenia swojej pozycji podatkowej w Polsce w tym zakresie (w tym przeglądu rozliczeń Emitenta i ewentualnej restrukturyzacji, jeśli zajdzie taka potrzeba), co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy, a w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Niektóre luksemburskie przepisy podatkowe mogą ograniczać możliwość odliczenia podatku przez Emitenta w pewnych ograniczonych okolicznościach.

Ustawa luksemburska z dnia 21 grudnia 2018 r., która transponowała zasady przeciwdziałania unikaniu opodatkowania określone w ATAD 1 („**Ustawa ATAD**") oraz ustawa luksemburska z dnia 20 grudnia 2019 r., która transponowała ATAD 2 („**Ustawa ATAD 2**") mogą mieć wpływ na sytuację podatkową Emitenta (w tym jego wyniki) w pewnych ograniczonych okolicznościach.

Zgodnie z Ustawą ATAD, odliczenie podatkowe płatności odsetkowych dokonywanych przez Emitenta z tytułu Obligacji może zostać odrzucone, jeżeli (i) Emitent posiada nadmierne koszty finansowania zewnętrznego (tj. koszty finansowania zewnętrznego stanowiące koszty uzyskania przychodu, które przekraczają podlegający opodatkowaniu dochód z odsetek i inne ekonomicznie równoważne dochody

Emitenta podlegające opodatkowaniu) oraz (ii) takie nadmierne koszty finansowania zewnętrznego są wyższe niż (a) 30% EBITDA Emitenta oraz (b) 3 mln EUR. Zasada ta nie miałaby jednak zastosowania do, w szczególności, podmiotu sekurytyzacyjnego w rozumieniu art. 2 (2) rozporządzenia (UE) nr 2017/2402 („**SSPE**"). Należy jednak zauważyć, że to ostatnie wyłączenie SSPE zostało niedawno zakwestionowane przez Komisję UE i oczekuje się, że zostanie usunięte przez ustawodawcę luksemburskiego w najbliższej przyszłości (prawdopodobnie ze skutkiem wstecznym).

Ponadto, biorąc pod uwagę Ustawę ATAD 2, odliczenie podatkowe płatności dokonywanych przez Emitenta z tytułu Obligacji może zostać odrzucone również w przypadku, gdy (i) płatności te nie są uwzględnione w podstawie opodatkowania ostatecznego odbiorcy lub beneficjenta w wyniku niedopasowania hybrydowego oraz (ii) (a) ostateczny odbiorca lub beneficjent płatności i Emitent są przedsiębiorstwami powiązanymi lub (b) ostateczny odbiorca/beneficjent i Emitent zawarli porozumienie strukturalne, które pociąga za sobą takie niedopasowanie hybrydowe.

Wreszcie, zgodnie z ustawą luksemburską z dnia 10 lutego 2021 r. mającą zastosowanie od dnia 1 marca 2021 r., odliczenie podatkowe odsetek należnych od Obligacji przez Emitenta może zostać odrzucone, jeżeli jednocześnie spełnione są następujące warunki:

-beneficjent odsetek jest podmiotem zbiorowym, zgodnie z definicją zawartą w art. 159 luksemburskiej ustawy o podatku dochodowym („**LITL**"). Jeżeli beneficjent odsetek nie jest właścicielem odsetek, należy wziąć pod uwagę rzeczywistego właściciela odsetek;

-podmiot zbiorowy, który jest beneficjentem odsetek, jest przedsiębiorstwem powiązanym z Emitentem w rozumieniu art. 56 LITL; oraz

-podmiot zbiorowy, który jest właścicielem odsetek, ma siedzibę w kraju znajdującym się na unijnej liście krajów i terytoriów niechętnych do współpracy („**Czarna Lista UE**"). Z zastrzeżeniem późniejszych aktualizacji, czarna lista UE obejmuje obecnie Samoa Amerykańskie, Anguillę, Dominikę, Fidżi, Guam, Palau, Panamę, Samoa, Seszele, Trynidad i Tobago, Wyspy Dziewicze Stanów Zjednoczonych i Vanuatu.

Zasada ta nie miałaby jednak zastosowania, gdyby można było udowodnić, że należne odsetki są związane z transakcją przeprowadzoną z ważnych powodów handlowych, które odzwierciedlają rzeczywistość gospodarczą (co podlega interpretacji organów podatkowych lub sądów i byłoby oceniane indywidualnie dla każdego przypadku). W konsekwencji dodatkowe koszty, które Grupa może ponieść w wyniku luksemburskich przepisów podatkowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Działalność lub transakcje Grupy w wybranych obszarach mogą podlegać kontroli na podstawie GAAR, której skutki mogą być niekorzystne dla Grupy i mogą negatywnie wpłynąć na jej działalność.

GAAR ma zastosowanie do wszystkich korzyści podatkowych uzyskanych po wejściu w życie GAAR jako ogólnej ustawy o przeciwdziałaniu nadużyciom podatkowym, obok istniejących przepisów o przeciwdziałaniu nadużyciom związanym z łączeniem, wydzielaniem, kwalifikowaną wymianą akcji i wypłatą dywidendy. Pod pewnymi warunkami organy podatkowe mogą również zbadać przeszłe transakcje na podstawie GAAR. GAAR pozwala organom podatkowym na zignorowanie prawnie ważnej transakcji (relacji) dla celów podatkowych, jeżeli głównym celem lub jednym z głównych celów transakcji było unikanie opodatkowania, gdzie „unikanie opodatkowania" jest interpretowane jako „czynność (lub seria czynności) stosowana głównie w celu uzyskania korzyści podatkowej, która w pewnych okolicznościach niszczy przedmiot i cel czynności podatkowej, o ile procedura w konkretnym przypadku była sztuczna".

Określony przypadek będzie uznany za sztuczny, jeżeli w istniejących okolicznościach nie zostałby zastosowany przez rozsądny podmiot, który kieruje się celami zgodnymi z przepisami prawa i jest związany z

celami zgodnymi z prawem, innymi niż korzyści podatkowe sprzeczne z przedmiotem i celem czynności opodatkowanej. W celu oceny, czy dana czynność była sztuczna, należy zwrócić uwagę w szczególności na: (i) nieuzasadnione wielokrotne wyodrębnienie operacji gospodarczych; (ii) zaangażowanie podmiotów pośredniczących, niemających istoty gospodarczej; (iii) elementy ukierunkowane na osiągnięcie rezultatu identycznego lub zbliżonego do wyjściowego stanu faktycznego; (iv) elementy wzajemnie się znoszące lub wykluczające; (v) ryzyko ekonomiczne przewyższające planowane korzyści inne niż podatkowe do tego stopnia, że należy uznać, iż racjonalnie działający podmiot nie zdecydowałby się na takie działanie; (vi) sytuacji, w której uzyskana korzyść podatkowa nie znajduje odzwierciedlenia w ryzyku ekonomicznym ponoszonym przez jednostkę lub w jej przepływach pieniężnych; (vii) zysku przed opodatkowaniem, który jest nieistotny w porównaniu z korzyścią podatkową, która nie wynika bezpośrednio z rzeczywiście poniesionej straty ekonomicznej; oraz (viii) danej czynności dotyczy jednostka, która nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej lub nie pełni istotnej funkcji gospodarczej lub która ma siedzibę lub miejsce zamieszkania na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową.

Korzyść podatkowa odnosi się do sytuacji, gdy: (i) zobowiązanie podatkowe nie powstało, termin powstania zobowiązania podatkowego został odroczony, zobowiązanie podatkowe zostało zmniejszone; (ii) strata podatkowa została poniesiona lub zawyżona; (iii) wystąpiła nadpłata podatku lub prawo do zwrotu podatku, lub kwota nadpłaty podatku lub podatku do zwrotu uległa zwiększeniu; lub (iv) nie istnieje obowiązek pobrania podatku przez płatnika, jeżeli obowiązek ten wynika z okoliczności wskazanych w punkcie (i) powyżej.

Grupa jest narażona na ryzyko, że jej działalność lub transakcje w wybranych obszarach mogą zostać poddane kontroli na podstawie GAAR, w tym transakcje dokonane przed wejściem w życie GAAR. Ewentualne decyzje dotyczące GAAR mogą być niekorzystne dla Grupy i mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku u źródła mogą mieć wpływ na sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy.

W dniu 1 stycznia 2019 r. miały wejść w życie nowe przepisy dotyczące podatku u źródła w Polsce. Wszelkie wypłaty dywidend, należności licencyjnych, odsetek, opłat za zarządzanie, marketing itp. przekraczające w danym roku podatkowym kwotę 2 mln PLN na rzecz tego samego podmiotu podlegałyby obowiązkowemu opodatkowaniu podatkiem u źródła („**WHT**") w wysokości 19,0% lub 20,0% płatnemu do urzędu skarbowego przez płatnika (podmiot polski dokonujący wypłaty). W przypadku zastosowania przywilejów wynikających z prawa unijnego lub umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, umożliwiających skorzystanie ze zwolnienia lub obniżonej stawki WHT, płatnik lub podatnik będzie miał prawo do zwrotu podatku w specjalnej procedurze przed polskimi organami podatkowymi. Ponadto, zgodnie z przepisami szczególnymi, płatnik może nie pobrać podatku u źródła, jeżeli w oświadczeniu składanym organom podatkowym wyraźnie oświadczy, że: (i) posiada wszystkie dokumenty niezbędne do zastosowania zwolnienia z podatku u źródła lub obniżonych stawek podatku u źródła (zasadniczo certyfikat rezydencji podatkowej) oraz (ii) po weryfikacji nie jest mu wiadomo o żadnych przeszkodach w zastosowaniu zwolnienia z podatku u źródła lub obniżonych stawek (zasadniczo, że odbiorca spełnia test beneficjenta rzeczywistego) lub, w przypadku płatności pomiędzy kwalifikowanymi podmiotami powiązanymi, na podstawie opinii organów podatkowych o możliwości zastosowania zwolnienia z podatku u źródła.

Nowe obowiązki nie zostały jednak jeszcze wdrożone i są stale odraczane przez Ministra Finansów, co utrzymuje rynek w niepewności i jest uznawane za element ryzykownego otoczenia podatkowego w Polsce. Zgodnie z najnowszymi informacjami Ministerstwa Finansów, ustawa wejdzie w życie 1 stycznia 2022 roku. Ponadto, zgodnie z informacjami publikowanymi w prasie, zostanie ona zmodyfikowana i powinna mieć zastosowanie jedynie do dochodów pasywnych (należności licencyjne, odsetki, dywidendy). Z perspektywy Grupy nowe zobowiązania z tytułu WHT mogą mieć wpływ na sytuację finansową Grupy i przepływy

pieniężne, ponieważ spółki z Grupy mogą być zmuszone do zapłaty 19,0% lub 20,0% WHT od różnych płatności transgranicznych (np. odsetek, należności licencyjnych lub opłat za zarządzanie) i ubiegania się o zwrot do organów podatkowych, co może zająć około 6 miesięcy. Pogarszająca się sytuacja finansowa Grupy może z kolei mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ryzyka związane z Przejęciem

Przed Przejęciem Grupa nie kontrolowała Mondial Relay.

Przed 1 lipca 2021 r. Mondial Relay nie był kontrolowany przez Grupę. W związku z tym niektóre informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dotyczące Mondial Relay zostały zaczerpnięte ze źródeł publicznych oraz, w przypadku informacji historycznych dotyczących Mondial Relay, zostały dostarczone przez Otto KG z siedzibą w Hamburgu, Niemcy („**Sprzedający**"), a Grupa polegała na takich informacjach dostarczonych jej przy sporządzaniu niniejszej Noty Informacyjnej. Ponadto, Przejęcie wymagało, i prawdopodobnie nadal będzie wymagać, zaangażowania i poświęcenia znacznej ilości czasu ze strony wyższej kadry kierowniczej Grupy, co może negatywnie wpłynąć na zdolność kadry kierowniczej do prowadzenia działalności. Podobnie, pracownicy mogą nie czuć się komfortowo w związku z Przejęciem lub odczuwać jego skutki w inny sposób, co może mieć wpływ na jakość pracy i utrzymanie pracowników. Wszystkie powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co może z kolei mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ponadto, przed datą Przejęcia, Mondial Relay nie podlegał ograniczeniom dotyczącym Grupy w związku z emisją Obligacji. Grupa nie może zapewnić, że przed tą datą Mondial Relay nie podejmował działań, które w przeciwnym razie byłyby zakazane przez Warunki Emisji, gdyby ograniczenia te miały zastosowanie. Każde z ryzyk związanych z brakiem kontroli Grupy nad Mondial Relay do dnia Przejęcia może mieć istotny negatywny wpływ na obecną działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co może z kolei mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może nie być w stanie wyegzekwować roszczeń dotyczących oświadczeń i zapewnień, które Sprzedający złożył na rzecz Grupy na mocy Umowy Przejęcia.

W związku z Przejęciem, Sprzedający udzielił pewnych ograniczonych zwyczajowych gwarancji i zobowiązań związanych z jego udziałami w Mondial Relay i działalnością Mondial Relay w ramach Umowy Przejęcia. Nie ma pewności, że Grupa będzie w stanie wyegzekwować jakiekolwiek roszczenia wobec Sprzedającego związane z naruszeniem takich gwarancji i zobowiązań. Odpowiedzialność Sprzedającego za naruszenia gwarancji i zobowiązań wynikających z Umowy Przejęcia jest bardzo ograniczona i nie ma pewności, że taka ograniczona odpowiedzialność w zakresie, w jakim zostanie wyegzekwowana, będzie wystarczająca do pokrycia wszelkich strat lub szkód wynikających z naruszenia przez Sprzedającego gwarancji i zobowiązań wynikających z Umowy Przejęcia. Ponadto, nawet jeśli Grupie ostatecznie uda się odzyskać jakiekolwiek kwoty od Sprzedającego, Grupa może być tymczasowo zobowiązana do samodzielnego poniesienia tych strat.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Przejęcie może uprawnić niektórych klientów Mondial Relay do rozwiązania lub renegocjacji umów w wyniku zmiany kontroli lub postanowień o zakazie cesji.

Przejęcie może stanowić zmianę kontroli w ramach niektórych umów zawartych przez Mondial Relay, takich jak umowy handlowe z niektórymi klientami i może uprawniać te strony trzecie do rozwiązania umów lub, w niektórych przypadkach, do żądania korekty warunków umów. Grupa nie może wykluczyć, że niektóre z tych osób trzecich mogą skorzystać z przysługujących im praw do rozwiązania, dostosowania lub innych, lub że Grupa nie będzie w stanie uzyskać niezbędnych zgód na taką zmianę kontroli lub cesję, co może mieć istotny

negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Mondial Relay. Ponadto, niektóre ze stron trzecich mogą wykorzystać swoje prawa do wypowiedzenia, zgody lub korekty w celu renegocjacji warunków umów ze szkodą dla Grupy.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Informacje finansowe pro forma niekoniecznie odzwierciedlają wyniki działalności, sytuację finansową i przepływy pieniężne Grupy, które wystąpiłyby w przypadku prowadzenia działalności w połączonych podmiotach.

Przed Przejęciem Grupa i Mondial Relay prowadziły odrębną działalność gospodarczą. Grupa nie prowadziła wcześniej działalności jako połączony podmiot, a jej działalność nie była wcześniej zarządzana w sposób połączony. W związku z tym, historyczne sprawozdania finansowe oraz dane finansowe *pro forma* mogą nie odzwierciedlać tego, jakie byłyby wyniki działalności, sytuacja finansowa oraz przepływy pieniężne Grupy, gdyby Grupa działała w połączonym składzie i mogą nie być wskaźnikiem tego, jakie będą wyniki działalności, sytuacja finansowa oraz przepływy pieniężne Grupy w przyszłości.

Informacje finansowe *pro forma* nie zostały sporządzone zgodnie z wymogami Regulacji S-X Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) ani amerykańskimi standardami rachunkowości (U.S. GAAP). Korekty i wynikające z nich informacje finansowe *pro forma* nie zostały także poddane badaniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dlatego też nie należy opierać się na informacjach finansowych *pro forma* jako odzwierciedleniu tego, jak wyglądałyby wyniki działalności i sytuacja finansowa Grupy, gdyby, na datę sporządzenia takich informacji finansowych *pro forma*, do Przejęcia doszło.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Mondial Relay może posiadać zobowiązania, które nie są znane Grupie.

Mondial Relay może posiadać zobowiązania, których Grupa nie odkryła lub nie była w stanie odkryć w trakcie przeprowadzania badania *due diligence* w związku z Przejęciem. Grupa może uzyskać dodatkowe informacje o Mondial Relay, które mogą mieć negatywny wpływ na Grupę, takie jak nieznane lub warunkowe zobowiązania oraz kwestie dotyczące zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Przypadki korupcji, oszustw, nieprawidłowości księgowych, zobowiązań warunkowych i innych niewłaściwych, nielegalnych lub korupcyjnych praktyk mogą być trudne do wykrycia, a oszustwa i inne zwodnicze praktyki mogą być szeroko rozpowszechnione w niektórych jurysdykcjach. Wszelkie takie zobowiązania, indywidualnie lub łącznie, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Mondial Relay lub na sytuację finansową i wyniki działalności Mondial Relay oraz Grupy, co z kolei może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia jego zobowiązań wynikających z Obligacji. Przy przeprowadzaniu badania *due diligence* Grupa była zmuszona polegać na dostępnych zasobach, w tym na informacjach publicznych oraz informacjach dostarczonych przez Sprzedającego i doradców zewnętrznych. Nie ma pewności, że badanie *due diligence* przeprowadzone przez Grupę ujawniło lub uwypukliło wszystkie istotne fakty niezbędne lub pomocne przy ocenie Przejęcia.

Ponadto, nie ma pewności co do adekwatności lub dokładności informacji dostarczonych w trakcie badania *due diligence* ani co do tego, że informacje te są dokładne lub pozostały dokładne w okresie od zakończenia badania *due diligence* do daty zakończenia Przejęcia. Proces *due diligence* jest z natury rzeczy subiektywny. Jeżeli badanie *due diligence* nie doprowadziło do zidentyfikowania istotnych informacji dotyczących Przejęcia, Grupa może być w przyszłości zmuszona do spisania lub umorzenia pewnych aktywów, istotnej

modyfikacji biznesplanu dla Mondial Relay lub poniesienia strat z tytułu utraty wartości lub innych obciążeń. Podobnie, materializacja pewnych ryzyk, które zostały zidentyfikowane podczas badania *due diligence*, może doprowadzić do utraty majątku, utraty wartości i potencjalnie późniejszej odpowiedzialności kontraktowej i ustawowej wobec różnych stron.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa poniosła i oczekuje, że nadal będzie ponosić znaczące koszty, w tym koszty doradztwa finansowego, koszty prawne, księgowe, konsultingowe oraz inne opłaty i wydatki związane z doradztwem, w związku z Transakcjami.

W związku m.in. z Umową Kredytów Senioralnych, Przejęciem i Obligacjami („**Transakcje**"), Grupa poniosła i spodziewa się nadal ponosić znaczące koszty i wydatki, w tym opłaty i wydatki związane z doradztwem finansowym, prawnym, księgowym, konsultingowym i innymi opłatami i wydatkami związanymi z doradztwem, wydatki związane z pracownikami, wydatki na druk i inne powiązane opłaty. Ponadto, Grupa może ponieść znaczące jednorazowe koszty wynikające z kosztów związanych z Transakcjami. Grupa nie będzie w stanie określić dokładnej kwoty tych obciążeń ani okresu, w którym zostaną one poniesione, aż do czasu zakończenia Transakcji. Chociaż Grupa założyła, że w związku z Transakcjami poniesie określony poziom wydatków, istnieje wiele czynników, które mogą mieć wpływ na całkowitą kwotę lub termin poniesienia wydatków związanych z realizacją. W związku z Transakcjami mogą również wystąpić dodatkowe nieprzewidziane znaczące koszty, których Grupa nie przewiduje i których może nie być w stanie odzyskać. Te koszty i wydatki mogą zmniejszyć korzyści i przychody, jakie Grupa spodziewa się osiągnąć z Transakcji.

Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Sprawozdania finansowe Mondial Relay są sporządzane zgodnie z francuskimi GAAP, a przejście na MSSF mogłoby pogorszyć porównywalność historycznych wyników Mondial Relay.

Sprawozdanie finansowe Mondial Relay zostało sporządzone i zaprezentowane zgodnie z francuskimi GAAP, które w pewnych istotnych aspektach różnią się od MSSF. Ponieważ istnieją istotne różnice pomiędzy francuskimi GAAP a MSSF, w przypadku sporządzania przez Mondial Relay sprawozdań finansowych w oparciu o MSSF zamiast francuskich GAAP dla celów konsolidacji z wynikami Grupy, mogą wystąpić istotne różnice w sytuacji finansowej, wynikach działalności i przepływach pieniężnych. Po zakończeniu transakcji przejęcia, Mondial Relay będzie zobowiązany w przyszłości do prezentowania swoich informacji finansowych zgodnie z MSSF stosowanymi przez Grupę. W związku z tym, jeżeli Mondial Relay zmieni standardy sprawozdawczości finansowej, zasady rachunkowości i korekty księgowe z francuskich GAAP na MSSF, porównywalność wyników sprawozdawczych i historycznych może zostać znacząco ograniczona.

Takie okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa może napotkać trudności w integracji działalności Mondial Relay.

Zdolność Grupy do osiągnięcia oczekiwanych przez nią korzyści z Przejęcia będzie w dużej mierze zależała od tego, czy Grupa będzie w stanie zintegrować działalność Mondial Relay z działalnością Grupy w sposób sprawny i skuteczny. Grupa może nie być w stanie zintegrować działalności Mondial Relay w sposób płynny lub pomyślny, a proces ten może trwać dłużej niż przewidywano. Integracja niektórych operacji oraz różnice w kulturze operacyjnej po przejęciu będą wymagały zaangażowania znacznych zasobów zarządczych. Jeżeli

Grupa nie będzie w stanie pomyślnie zintegrować działalności Mondial Relay, może nie być w stanie osiągnąć synergii, wzrostu przychodów i innych spodziewanych korzyści, jakie Grupa spodziewa się uzyskać w wyniku Przejęcia, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Grupy.

Sukces, z jakim Grupa będzie w stanie zintegrować działalność Mondial Relay, będzie zależał od zdolności Grupy do zarządzania szeregiem kwestii, w tym m.in. od:

-zdolności do utrzymania kluczowego kierownictwa Mondial Relay i dostosowania go do strategii i wizji Grupy;

-sprawnej integracji systemów informatycznych i stworzenia wspólnego docelowego krajobrazu architektonicznego;

-pomyślnego pozyskania dodatkowych lokalizacji dla APM we Francji i innych regionach geograficznych Mondial Relay; oraz

-zdolności do efektywnego połączenia oferty i propozycji wartości dla pokrywających się klientów.

Grupa spodziewa się ponieść pewne jednorazowe koszty związane z Przejęciem oraz pewne koszty związane z integracją działalności Mondial Relay i inicjatywami transformacyjnymi. Koszty i zobowiązania faktycznie poniesione w związku z Przejęciem i późniejszym procesem integracji mogą przekroczyć te przewidywane, co może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Oczekiwane synergie wynikające z Przejęcia mogą się nie zmaterializować.

W związku z Przejęciem oraz integracją Mondial Relay z istniejącą strukturą operacyjną Grupy, Grupa będzie dążyła do osiągnięcia pewnych oszczędności kosztowych związanych z ograniczeniem kosztów ogólnych i administracyjnych. Grupa planuje wdrożyć niezbędne inicjatywy po dokonaniu Przejęcia w celu osiągnięcia pewnych rocznych synergii i oszczędności kosztowych począwszy od 2021 roku. Grupa może nie być w stanie zrealizować przewidywanych synergii w takiej wysokości lub w takim terminie, w jakim Grupa obecnie przewiduje, a koszty realizacji tych działań mogą być wyższe niż przewiduje Grupa.

Obecnie Grupa spodziewa się osiągnąć pewne synergie operacyjne w następujących obszarach:

-wzmocnienie zespołu sprzedaży w Mondial Relay i pozyskanie klientów międzynarodowych;

-wdrażanie APM we Francji i innych regionach geograficznych Mondial Relay;

-wdrażanie usprawnień wydajności w procesach; oraz

-marketing i wykorzystanie najlepszych praktyk marketingowych Grupy oraz skuteczne wdrożenie tych praktyk we Francji.

Ponadto, Grupa uważa, że rozbudowana sieć logistyczna Mondial Relay, szerokie ogólnoeuropejskie relacje z klientami oraz silna rozpoznawalność wśród konsumentów będą stanowić silny fundament dla przyspieszonego wzrostu i tworzenia wartości dla akcjonariuszy. W związku z tym, średnioterminowo Emitent zidentyfikował możliwości zwiększenia EBITDA o około 100-150 mln EUR poprzez połączenie sieci handlowych, projektowania sieci i usprawnień operacyjnych. Ponadto, niektóre z docelowych ulepszeń mogą wymagać wprowadzenia dodatkowych zmian i poniesienia nakładów na wdrożenie procesów, które mogą zniwelować lub spowodować opóźnienia w realizacji niektórych zysków z kapitału obrotowego netto. Niektóre z tych zmian wymagają współpracy ze strony klientów Grupy, co pozostaje poza kontrolą Grupy. Ponadto, klienci Grupy lub jej dostawcy mogą próbować renegocjować warunki umów, na podstawie których współpracują z Grupą.

Grupa może ponieść znaczne jednorazowe koszty związane z realizacją synergii, które mogą zniwelować część oczekiwanych przez Grupę synergii i poprawy EBITDA w perspektywie krótkoterminowej. Niektóre z tych kosztów mogą wiązać się z płatnościami gotówkowymi. Nie ma pewności, że takie założenia są prawidłowe, w związku z czym synergie, które Grupa faktycznie zrealizuje w dłuższym okresie, mogą znacząco różnić się od przyjętych założeń. Ponadto, wdrożenie takich synergii może wymagać zaangażowania i poświęcenia znacznej ilości czasu ze strony kierownictwa Grupy, co może negatywnie wpłynąć na zdolność do prowadzenia działalności Grupy, a w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ryzyko związane z zadłużeniem i strukturą kapitałową Grupy

Znaczne zadłużenie Grupy i zobowiązania z tytułu obsługi zadłużenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową oraz uniemożliwić jej wypełnienie zobowiązań z tytułu Obligacji.

Grupa zaciągnęła znaczne zadłużenie i podlega znaczącym zobowiązaniom z tytułu obsługi zadłużenia. Na dzień 31 marca 2021 r. łączna wartość kredytów i pożyczek Grupy wynosiła 2.119,0 mln PLN, a zadłużenie netto Grupy wynosiło 2.391,9 mln PLN. Na bazie sprawozdań finansowych *pro forma* przygotowywanych dla Transakcji, dług netto Grupy na dzień 31 marca 2021 r. wynosił 5.021,8 mln PLN. Ponadto, na ten dzień na bazie sprawozdań finansowych *pro forma* Grupa posiadałaby 800,0 mln PLN dostępne do zaciągnięcia w ramach kredytu odnawialnego dostępnego na podstawie Umowy Kredytów Senioralnych.

Znaczne zadłużenie Grupy może mieć istotne konsekwencje dla jej działalności i funkcjonowania oraz dla Obligatariuszy, w tym m.in. poprzez:

-utrudnienie Grupie wywiązywania się ze zobowiązań z tytułu zadłużenia;

-zwiększenie jej podatności na pogorszenie koniunktury gospodarczej lub warunków ekonomicznych i branżowych;

-ograniczenie możliwości pozyskania dodatkowego finansowania oraz wzrost kosztów takiego finansowania w celu sfinansowania przyszłych potrzeb w zakresie kapitału obrotowego, nakładów kapitałowych, możliwości biznesowych oraz innych potrzeb korporacyjnych;

-wymóg przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłatę kapitału i odsetek od zadłużenia, co oznacza, że przepływy te nie byłyby dostępne na finansowanie działalności Grupy oraz na inne cele korporacyjne;

-ograniczanie możliwości dokonywania przez Grupę strategicznych przejęć lub wykorzystywania określonych możliwości biznesowych;

-ograniczanie elastyczności Grupy w planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, otoczeniu konkurencyjnym i branży;

-negatywny wpływ na warunki kredytowania Grupy przez jej wierzycieli; oraz

-postawienie Grupy w niekorzystnej sytuacji konkurencyjnej w stosunku do jej konkurentów, którzy nie stosują porównywalnej dźwigni finansowej lub dysponują większymi zasobami finansowymi niż Grupa.

Każda z tych lub innych konsekwencji lub zdarzeń może mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań z tytułu Obligacji.

Grupa będzie potrzebowała znacznej ilości środków pieniężnych na obsługę zadłużenia Grupy, utrzymanie działalności Grupy i realizację jej strategii, których Grupa może nie być w stanie wygenerować lub pozyskać.

Zdolność Grupy do terminowego dokonywania płatności kapitału i odsetek z tytułu zadłużenia, w tym z tytułu Obligacji, oraz do finansowania bieżącej działalności będzie uzależniona od przyszłych wyników Grupy i jej

zdolności do generowania środków pieniężnych, co w pewnym stopniu uzależnione jest od ogólnych czynników ekonomicznych, finansowych, konkurencyjnych, legislacyjnych, prawnych, regulacyjnych i innych, jak również od innych czynników omówionych w niniejszej Nocie Informacyjnej, z których wiele pozostaje poza kontrolą Grupy.

Termin zapadalności Kredytów Senioralnych przypada w 2026 r. (przed terminem zapadalności Obligacji). Grupa nie może zapewnić, że jej działalność będzie generować wystarczające przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, że przewidywane obecnie oszczędności kosztów, wzrost przychodów i usprawnienia operacyjne zostaną zrealizowane, ani że przyszłe finansowanie dłużne i kapitałowe będzie dostępne na satysfakcjonujących warunkach oraz w wysokości wystarczającej do umożliwienia Grupie spłaty zadłużenia w terminie lub refinansowania takiego zadłużenia lub do sfinansowania innych potrzeb w zakresie płynności.

Jeżeli przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy oraz inne zasoby kapitałowe (w tym pożyczki zaciągnięte w ramach kredytu odnawialnego dostępnego na podstawie Umowy Kredytów Senioralnych) okażą się niewystarczające do spłaty jej zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do sfinansowania jej potrzeb w zakresie płynności, Grupa może być zmuszona do:

-ograniczenia swojej działalności gospodarczej i nakładów inwestycyjnych;

-sprzedaży aktywów;

-pozyskania dodatkowego kapitału dłużnego lub kapitałowego; lub

-restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części swojego zadłużenia, w tym Obligacji, w terminie lub przed terminem ich wykupu.

Grupa może nie być w stanie zrealizować żadnej z tych alternatywnych możliwości w odpowiednim terminie lub na satysfakcjonujących warunkach, o ile w ogóle będzie w stanie je zrealizować. Ponadto, warunki zadłużenia Grupy ograniczają, a wszelkie przyszłe zadłużenia mogą ograniczać, zdolność Grupy do realizacji któregokolwiek z tych alternatywnych rozwiązań.

W szczególności, zdolność Grupy do restrukturyzacji lub refinansowania zadłużenia będzie częściowo uzależniona od jej kondycji finansowej w danym czasie. Ewentualne refinansowanie zadłużenia może podlegać wyższemu oprocentowaniu niż obecne zadłużenie Grupy i może wymagać od Grupy przestrzegania bardziej restrykcyjnych warunków, co z kolei może dodatkowo ograniczyć działalność gospodarczą Grupy. Warunki dotyczące emisji istniejących lub przyszłych instrumentów dłużnych mogą ograniczać możliwość przyjęcia przez Grupę niektórych z tych alternatywnych rozwiązań. Ponadto, Grupa może nie być w stanie pozyskać alternatywnego finansowania, a nawet jeśli pozyska alternatywne finansowanie, to może ono nie być dostępne na warunkach korzystnych lub możliwych do zaakceptowania przez Grupę. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie refinansować swojego zadłużenia, pozyskać dodatkowego finansowania lub sprzedać aktywów na komercyjnie uzasadnionych warunkach lub w ogóle, może nie być w stanie wypełnić swoich zobowiązań z tytułu zadłużenia, w tym zobowiązań wynikających z Obligacji. W takim przypadku, pożyczki zaciągnięte na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych zawierających postanowienia dotyczące wzajemnego niewywiązywania się z płatności lub wzajemnego przyspieszenia mogą stać się wymagalne na żądanie, a Grupa może nie posiadać wystarczających środków na spłatę całości swojego zadłużenia, w tym Obligacji.

Ponadto, brak terminowej spłaty odsetek lub kwoty głównej z tytułu niespłaconego zadłużenia prawdopodobnie spowodowałby obniżenie ratingu kredytowego Grupy, co mogłoby negatywnie wpłynąć na jej zdolność do zaciągania dodatkowego zadłużenia. W przypadku braku wyników operacyjnych i zasobów, Grupa może stanąć w obliczu poważnych problemów z płynnością i może być zmuszona do zbycia istotnych aktywów lub działalności w celu obsługi zadłużenia i wypełnienia innych zobowiązań. Warunki zadłużenia Grupy ograniczają jej zdolność do przenoszenia lub zbywania aktywów oraz do wykorzystywania wpływów z takiego zbycia. Grupa może nie być w stanie dokonać pewnych transakcji zbycia lub uzyskać środków, które

mogłaby uzyskać z takich transakcji, a wszelkie wpływy uzyskane przez Grupę ze zbycia aktywów mogą nie być wystarczające do zaspokojenia wymagalnych zobowiązań z tytułu obsługi zadłużenia, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Emitent i jego podmioty zależne mogą w przyszłości zaciągnąć znacznie większe zadłużenie, co może utrudnić im obsługę zobowiązań z tytułu zadłużenia, w tym Obligacji, oraz pogorszyć ich zdolność do prowadzenia działalności gospodarczej.

Emitent i jego podmioty zależne mogą w przyszłości zaciągnąć znaczne dodatkowe zadłużenie. Chociaż Umowa Kredytów Senioralnych zawiera ograniczenia dotyczące zaciągania dodatkowego zadłużenia, ograniczenia te podlegają wielu istotnym zastrzeżeniom i wyjątkom, a w pewnych okolicznościach kwota zadłużenia, która mogłaby zostać zaciągnięta zgodnie z tymi ograniczeniami, mogłaby być znaczna. Ponadto, niektóre zadłużenie, jakie Emitent może zaciągnąć w przyszłości, może być strukturalnie uprzywilejowane w stosunku do Obligacji i może być zabezpieczone na aktywach Grupy. Dodatkowe zadłużenie mogłoby również stać się wymagalne przed terminem wykupu Obligacji. Zaciągnięcie znacznego dodatkowego zadłużenia (strukturalnie uprzywilejowanego lub innego) zwiększyłoby ryzyko związane ze znacznym zadłużeniem i zobowiązaniami z tytułu obsługi zadłużenia, opisane w innych częściach niniejszej Noty Informacyjnej, w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej.

Grupa prowadzi politykę utrzymywania pożyczek w formie instrumentów o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 marca 2021 r., na podstawie sprawozdań finansowych *pro forma* przygotowywanych dla Transakcji, wszystkie kredyty Grupy, w tym wynikające z Umowy Kredytów Senioralnych, były oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. EURIBOR, LIBOR, WIBOR lub każda inna stopa bazowa mająca zastosowanie do takiego zadłużenia może w przyszłości znacznie wzrosnąć. W przypadku znacznego wzrostu stóp procentowych, koszty odsetkowe Grupy wzrosłyby odpowiednio do wysokości zaciągniętych lub wyemitowanych zobowiązań oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej, zmniejszając tym samym jej przepływy pieniężne. W celu ograniczenia zmienności kosztów odsetkowych, Grupa na bieżąco monitoruje obowiązujące stopy procentowe i w razie konieczności podejmuje działania poprzez zawieranie transakcji swapów procentowych i innych instrumentów zabezpieczających. Nie ma pewności, że hedging będzie nadal dostępny na komercyjnie uzasadnionych warunkach lub, jeśli będzie dostępny, że będzie skutecznie ograniczał ryzyko związane z rosnącymi stopami procentowymi. Niekorzystne wahania i wzrosty stóp procentowych, w zakresie, w jakim nie są zabezpieczone, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy, w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Elastyczność operacyjna Grupy będzie ograniczona restrykcyjnymi klauzulami wynikającymi z warunków umów regulujących jej zadłużenie, a naruszenie tych klauzul może spowodować, że wszystkie kwoty pozostające do spłaty staną się natychmiast wymagalne i płatne.

Umowa Kredytów Senioralnych wymaga, a Obligacje będą wymagać, aby Grupa przestrzegała warunku dotyczącego dźwigni finansowej. Na zdolność Grupy do spełnienia tego warunku mogą mieć wpływ zdarzenia pozostające poza jej kontrolą i Grupa nie może zapewnić, że go spełni. Naruszenie któregokolwiek z wskaźników, testów lub ograniczeń zawartych w Umowie Kredytów Senioralnych może skutkować wystąpieniem przypadku niewykonania zobowiązania na mocy odpowiedniego instrumentu dłużnego. Ponadto, definicja zmiany kontroli zawarta w Umowie Kredytów Senioralnych może zostać uruchomiona w okolicznościach dotyczących zmian w strukturze własności kapitału zakładowego Grupy, co daje kredytodawcom prawo do anulowania ich zobowiązań i żądania przedpłaty kwot pozostających do spłaty na podstawie Umowy Kredytów Senioralnych. Po wystąpieniu jakiegokolwiek przypadku niewykonania zobowiązania na mocy umowy kredytowej, z zastrzeżeniem obowiązujących okresów karencji i innych

ograniczeń dotyczących przyspieszenia lub egzekucji, odpowiedni wierzyciele mogą anulować dostępność instrumentów i zadecydować o zadeklarowaniu wszystkich kwot pozostających do spłaty na mocy Umowy Kredytów Senioralnych, wraz z naliczonymi odsetkami, jako natychmiast wymagalnych i płatnych. Ponadto, niektóre przypadki niewykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów Senioralnych mogą prowadzić do niewykonania zobowiązań i przyspieszenia realizacji zobowiązań wynikających z innych instrumentów dłużnych zawierających postanowienia dotyczące wzajemnego niewykonania zobowiązań lub wzajemnego przyspieszenia realizacji zobowiązań, takich jak Obligacje. Jeżeli wierzyciele Grupy, w tym wierzyciele z tytułu Umowy Kredytów Senioralnych, przyspieszą płatność tych kwot, Grupa nie może zapewnić, że jej aktywa będą wystarczające do spłaty tych kwot w całości, do zaspokojenia wszystkich innych zobowiązań jej podmiotów zależnych, które stałyby się wymagalne oraz do dokonania płatności umożliwiających Emitentowi spłatę Obligacji w całości lub w części. Ponadto, jeżeli Grupa nie będzie w stanie spłacić tych kwot, jej wierzyciele będą mogli prowadzić egzekucję z wszelkich zabezpieczeń udzielonych im w celu zabezpieczenia spłaty tych kwot.

Zobowiązania zawarte w Umowie Kredytów Senioralnych oraz w związku z Obligacjami, którym podlega lub będzie podlegać Grupa, mogą wpływać na jej zdolność do prowadzenia działalności gospodarczej i mogą ograniczać jej zdolność do reagowania na warunki rynkowe lub wykorzystywania potencjalnych możliwości biznesowych w miarę ich pojawiania się. Na przykład, ograniczenia takie mogłyby w istotny sposób negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy do finansowania swojej działalności, realizacji przejęć, inwestycji lub aliansów, restrukturyzacji organizacji lub finansowania swoich potrzeb kapitałowych. Ponadto, na zdolność Grupy do przestrzegania tych umów i ograniczeń mogą mieć wpływ zdarzenia pozostające poza jej kontrolą. Obejmują one warunki gospodarcze, finansowe i branżowe. W przypadku niewywiązania się z zobowiązań wynikających z któregokolwiek z instrumentów dłużnych Grupy, które nie zostało naprawione lub uchylone, posiadacze zadłużenia, którego zobowiązania zostały naruszone, mogliby wypowiedzieć swoje zobowiązania z tytułu tego zadłużenia i spowodować, że wszystkie kwoty pozostające do spłaty w związku z takim zadłużeniem stałyby się natychmiast wymagalne i płatne, co z kolei mogłoby spowodować wzajemne naruszenia lub wzajemne przyspieszenie w ramach innych instrumentów dłużnych Grupy. W takich okolicznościach, aktywa i przepływy pieniężne Grupy mogą okazać się niewystarczające do całkowitej spłaty tego zadłużenia i innego zadłużenia, w tym Obligacji pozostających w obrocie, w przypadku przyspieszenia spłaty niektórych lub wszystkich z tych instrumentów, co mogłoby doprowadzić do ogłoszenia upadłości lub likwidacji Grupy, a w takim przypadku Emitent mógłby nie być w stanie spłacić swoich zobowiązań z tytułu Obligacji.

Interesy głównego akcjonariusza Grupy mogą różnić się od interesów Obligatariuszy.

AI Prime jest największym akcjonariuszem Emitenta. W związku z tym, AI Prime posiada istotny wpływ na walne zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta („**Walne Zgromadzenie**”), a w konsekwencji na sprawy rozstrzygane przez Walne Zgromadzenie. AI Prime będzie w stanie wpływać na niektóre kluczowe decyzje i będzie w stanie wywierać znaczący wpływ na działalność Grupy, propozycje, nominacje i powołania członków rady nadzorczej Emitenta („**Rada Nadzorcza**”) oraz zmiany statutu Emitenta. AI Prime może mieć możliwość wywierania znaczącego wpływu na strategię i rozwój Grupy, a jej interesy mogą różnić się od interesów Obligatariuszy lub być z nimi sprzeczne w istotnych aspektach, w szczególności w przypadku, gdy Grupa napotka trudności finansowe lub nie będzie w stanie spłacać swojego zadłużenia w terminie jego wymagalności.

Umowy zabezpieczające zawierane przez Grupę mogą narazić ją na potencjalne straty w przypadku ogłoszenia upadłości przez kontrahentów zabezpieczających.

Grupa zawiera umowy zabezpieczające, w tym umowy zabezpieczające w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem wahań stóp procentowych lub kursów wymiany walut. Jeżeli jeden lub więcej kontrahentów Grupy ogłosi upadłość, roszczenia Grupy wynikające z takich umów zabezpieczających mogą stać się

bezwartościowe. Ponadto, w przypadku refinansowania zadłużenia lub rozwiązania umów zabezpieczających w inny sposób, Grupa może być zobowiązana do dokonania płatności z tytułu rozwiązania umowy, co może skutkować poniesieniem straty.

Takie okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, co w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji.

Emitent jest spółką holdingową i jego zdolność do dokonywania płatności z tytułu Obligacji zależy od przepływów pieniężnych z jego podmiotów zależnych lub innych wypłat lub płatności.

Emitent jest spółką holdingową, która nie prowadzi istotnej, bezpośredniej działalności operacyjnej. Głównymi aktywami Emitenta są jego bezpośrednie i pośrednie udziały kapitałowe w operacyjnych spółkach zależnych Grupy. W związku z tym, Emitent będzie uzależniony od przepływów pieniężnych ze swoich spółek zależnych w formie dywidend, odsetek od pożyczek udzielonych przez spółki zależne lub innych wypłat lub płatności w celu wygenerowania środków niezbędnych do wypełnienia swoich zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu Obligacji. Zdolność spółek zależnych Emitenta do dokonywania takich wypłat i innych płatności zależy od ich zysków i może podlegać ograniczeniom umownym lub ustawowym, takim jak ograniczenia potencjalnie nałożone przez instrumenty finansowania spółek zależnych Emitenta lub prawny wymóg posiadania zysku do podziału lub rezerw do podziału. Wszelkie ograniczenia nałożone na takie spółki zależne mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z tytułu Obligacji.

Każda ze spółek zależnych Emitenta jest odrębnym podmiotem prawnym i w pewnych okolicznościach ograniczenia prawne i umowne mogą ograniczać zdolność Emitenta do uzyskiwania środków pieniężnych od jego spółek zależnych. Obowiązujące przepisy prawa podatkowego mogą również poddać takie płatności dalszemu opodatkowaniu. W szczególności, zdolność spółki zależnej do wypłaty dywidendy na rzecz Emitenta będzie zasadniczo ograniczona do wysokości rezerw podlegających podziałowi, którymi dysponuje taka spółka zależna. Warunki Emisji będą ograniczać zdolność spółek zależnych do nakładania umownych ograniczeń na ich zdolność do wypłaty dywidendy lub dokonywania innych płatności pomiędzy spółkami na rzecz Emitenta, jednakże ograniczenia te podlegają pewnym istotnym zastrzeżeniom i wyjątkom. Grupa nie może zapewnić, że ustalenia z jej podmiotami zależnymi, finansowanie dozwolone na mocy umów regulujących istniejące i przyszłe zadłużenie podmiotów zależnych oraz wyniki działalności operacyjnej Grupy i jej przepływy pieniężne zapewnią jej wystarczającą ilość dywidend, wypłat lub pożyczek na sfinansowanie płatności należnych z tytułu Obligacji. W przypadku, gdy Emitent nie otrzyma wypłat lub innych płatności od swoich podmiotów zależnych, może nie być w stanie dokonywać wymaganych płatności, w tym w odniesieniu do kwoty głównej, odsetek i ewentualnych dodatkowych kwot z tytułu Obligacji.

Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW.

Nieadekwatność inwestycji w Obligacje dla danego inwestora.

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;

- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;

- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;

- w pełni rozumieć Warunki Emisjii inne dokumenty mające zastosowanie do Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;

- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom prawa polskiego oraz regulacjom przyjętym przez organy nadzorcze tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi i finansowymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;

- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz

- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

Inwestorzy powinni uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego i finansowego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, czy Obligacje stanowią odpowiednią inwestycję z punktu widzenia zarządzania ryzykiem.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z poniesieniem straty przez inwestora.

Obligacje nie są objęte systemem gwarantowania depozytów.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek w dniu płatności odsetek oraz wartości nominalnej Obligacji w dacie wykupu Obligacji. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. W przypadku, gdy aktywa Emitenta będą niewystarczające, aby w całości lub w części zaspokoić roszczenia z tytułu Obligacji, posiadacze Obligacji poniosą stratę.

Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenia, w wyniku których oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z daty emisji Obligacji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

Zmienność oprocentowania Obligacji.

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się indeksu WIBOR. Jakakolwiek negatywna zmiana WIBOR może spowodować obniżenie rentowności Obligacji, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji w Obligacje. Dodatkowo zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji.

Niedojście emisji Obligacji do skutku.

Emitent nie może wykluczyć niedojścia emisji Obligacji do skutku. W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku środki wpłacone przez inwestorów będą im zwracane bez żadnych odsetek lub odszkodowań, w sposób określony w propozycji nabycia Obligacji oraz oświadczeniu o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Świadczenia z tytułu zapłaty wartości nominalnej Obligacji nie będą wykonywane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Grupy, Emitent nie będzie dysponował wystarczającymi środkami pieniężnymi na dokonanie płatności z tytułu Obligacji w odpowiednim terminie

płatności odsetek lub w dacie wykupu. Płatności z tytułu Obligacji mogą także stać się wymagalne, gdy Obligacje zostaną uznane lub w inny sposób staną się wymagalne i płatne przed określoną datą wykupu.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 dni będzie uprawniać każdego z Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu. Taka sytuacja może w negatywny sposób wpłynąć na płynność Emitenta, jego elastyczność finansową oraz przepływy pieniężne i w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

Ponadto, w przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

Natychmiastowy wykup Obligacji z powodu przekształcenia lub likwidacji Emitenta.

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- w dniu wszczęcia postępowania w przedmiocie likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub

- gdy Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi podział Emitenta lub przekształcenie formy prawnej Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**") nie posiada uprawnień do ich emitowania.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu. Taka sytuacja może w negatywny sposób wpłynąć na płynność Emitenta, jego elastyczność finansową oraz przepływy pieniężne i w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza.

Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, przyznających Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W szczególności, jeśli wystąpi którekolwiek zdarzenie stanowiące podstawę skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu przewidziane przez Warunki Emisji, stan sprzed tego zdarzenia nie zostanie uchylony ani przywrócony w okresie naprawczym oraz Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa do wcześniejszego wykupu, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusze będą również uprawnieni do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji bez uprzedniej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w razie wystąpienia zdarzeń stanowiących przypadek niewykonania zobowiązania zgodnie z Warunkami Emisji. Dodatkowo, każdy Obligatariusz może zażądać od Emitenta wykupu i umorzenia wszystkich posiadanych Obligacji w przypadku wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń stanowiących opcję put zgodnie z Warunkami Emisji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu. Taka sytuacja może w negatywny sposób wpłynąć na płynność Emitenta, jego elastyczność finansową oraz przepływy pieniężne i w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Okres inwestycji może zostać skrócony poprzez wcześniejszy wykup Obligacji na wniosek Emitenta.

Emitent przewidział w Warunkach Emisji możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Emitenta w każdym czasie, po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury. W szczególności, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w każdym czasie po 8 lipca 2023 r., w całości lub w części (w każdym przypadku nie mniej niż 10% wszystkich wyemitowanych Obligacji będzie podlegało wykupowi). Dodatkowo, Emitent jest uprawniony do wykupu Obligacji przed dniem 8 lipca 2023 r., jeśli Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę całkowitego wykupu stanowiącą sumę wartości nominalnej każdej Obligacji, zdyskontowanej kwoty premii należnej w dniu 9 lipca 2923 r. oraz odsetek, które stałyby się wymagalne do dnia 8 lipca 2023 (włącznie). Jeśli Obligacje zostaną wykupione przed dniem wykupu wskazanym w Warunkach Emisji, inwestor może nie być w stanie uzyskać pierwotnie zakładanych przychodów z odsetek. Emitent może skorzystać z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Wykup Obligacji przed terminem wykupu z powodów podatkowych.

W przypadku, gdy Emitent będzie zobowiązany do podwyższenia kwot płatnych z tytułu Obligacji z powodu jakiejkolwiek zmiany lub modyfikacji przepisów prawa lub regulacji obowiązujących w Luksemburgu, Polsce lub innej właściwej jurysdykcji lub na terenie ich właściwych jednostek administracyjnych, lub tworzonych przez jakiekolwiek władze w tych krajach lub posiadających w nich uprawnienia do nakładania podatków, lub w zakresie ich interpretacji lub administracji, Emitent może wykupić wszystkie pozostające w obrocie Obligacje zgodnie z Warunkami Emisji. W takim przypadku reinwestycja wpływów z wykupu przy efektywnej stopie procentowej równej stopie procentowej Obligacji może nie być możliwa, a może być możliwa jedynie przy znacznie niższej stopie procentowej.

Obligatariusze mogą nie mieć możliwości wykonania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Obligatariusze mogą nie mieć możliwości wykonania uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku zastosowania właściwych przepisów prawa upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub naprawczego mających zastosowanie do Emitenta (w tym, lecz nie wyłącznie, przepisów prawa luksemburskiego).Jeżeli, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Emitent stanie się niewypłacalny i zostanie ogłoszona jego upadłość, jego wierzyciele będą zaspokajani zgodnie z pierwszeństwem przewidzianym w tych przepisach prawa. W związku z tym istnieje możliwość, że Obligatariusze zostaną zaspokojeni dopiero po zaspokojeniu innych wierzycieli o wyższym pierwszeństwie zaspokojenia. Jest również możliwe, że pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości zostanie oddalony lub postępowanie zostanie umorzone z uwagi na brak majątku Emitenta na pokrycie kosztów takiego postępowania. Ponadto, zastosowanie odpowiednich przepisów prawa restrukturyzacyjnego (w tym m.in. prawa luksemburskiego) może skutkować przesunięciem ostatecznego terminu spłaty Obligacji, rozłożeniem kwoty wykupu na raty lub zamianą wierzytelności Obligatariuszy na akcje Emitenta. Ponadto, w przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego, może być niemożliwe wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec Emitenta w celu zaspokojenia zobowiązań z tytułu Obligacji.

W wyniku powyższych okoliczności związanych z postępowaniem restrukturyzacyjnym lub upadłościowym Emitenta, znaczna część zainwestowanych środków może nie zostać odzyskana w ogóle lub może spowodować jedynie częściowe zaspokojenie Obligatariuszy.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności.

Obrót obligacjami notowanymi w Alternatywnym Systemie Obrotu na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom.

Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje, co może spowodować dalsze wahania kursu Obligacji.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu i późniejszym ich notowaniem istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynku wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i w oczekiwanej cenie.

Rating Obligacji.

W dniu 21 czerwca 2021 r. Fitch Ratings („**Fitch**") przyznał Emitentowi długoterminowy rating IDR w walucie obcej oraz w walucie krajowej na poziomie „BB", natomiast Moody's Investors Service („**Moody's**") przyznał Emitentowi rating korporacyjny na poziomie Ba2 oraz rating Ba2 Obligacjom. Nie ma pewności, że rating nie zostanie cofnięty lub zmieniony. Cofnięcie lub obniżenie ratingu może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji na rynku wtórnym. Ponadto, obniżenie lub potencjalne obniżenie ratingu kredytowego Obligacji może zwiększyć koszty finansowania zewnętrznego, zablokować lub ograniczyć dostęp Emitenta do rynków kapitałowych oraz niekorzystnie wpłynąć na ogólną pozycję konkurencyjną Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na reputację i sytuację finansową Emitenta, jak również na jego zdolność do dokonywania płatności z tytułu Obligacji.

Wskaźnik referencyjny może ulec zmianie lub administrator może i trwale lub czasowo zaprzestać opracowywania wskaźnika referencyjnego.

W dniu 1 stycznia 2018 r. weszło w życie Rozporządzenie BMR, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego.

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji jest wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest administrowany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie BMR nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji w celu administrowania danym wskaźnikiem. 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. Komisja Nadzoru Finansowego („**KNF**") wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych.

Rozporządzenie o BMR może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych, w tym WIBOR. Jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo taki wskaźnik referencyjny przestanie być publikowany, konieczne może okazać się zastosowanie alternatywnego wskaźnika referencyjnego lub wskaźnika zastępczego, który może znacząco różnić się od poprzednio stosowanego wskaźnika referencyjnego. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie oprocentowania Obligacji, co z kolei może wpłynąć na rentowność Obligacji.

Ryzyko walutowe.

Ze względu na międzynarodowy charakter działalności Grupy, część jej przychodów i kosztów jest denominowana w walutach innych niż PLN. Emitent jest narażony na ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występują wahania kursów wymiany PLN na inne waluty, w których Grupa prowadzi działalność. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane w PLN. W konsekwencji, znaczące wahania kursów wymiany pomiędzy PLN a innymi walutami, w których Grupa prowadzi działalność, głównie EUR oraz GBP, mogą istotnie niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z tytułu Obligacji.

Główny ośrodek zainteresowania i siedziba Emitenta znajduje się w Luksemburgu.

Emitent jest spółką należycie utworzoną zgodnie z prawem luksemburskim i posiadającą siedzibę w Luksemburgu. Istnieje wzruszalne domniemanie, że główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta („**COMI**") znajduje się w Luksemburgu, a w konsekwencji, że wszelkie główne postępowania upadłościowe dotyczące Emitenta będą podlegały prawu luksemburskiemu. Obowiązek wszczęcia postępowania upadłościowego wobec Emitenta w Luksemburgu może skutkować powstaniem dodatkowych kosztów prawnych i operacyjnych dla Obligatariuszy. Obligacje podlegają prawu polskiemu i polskie sądy będą miały wyłączną jurysdykcję do rozstrzygania wszelkich sporów dotyczących Obligacji. Jednak wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta (w tym na potrzeby postępowań egzekucyjnych lub innych postępowań sądowych) będą doręczane na adres jego siedziby, która znajduje się w Luksemburgu. W związku z tym, wszelkie egzekucje przeciwko Emitentowi mogą być opóźnione lub przedłużone oraz mogą wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Egzekucja z poręczeń stanowiących zabezpieczenie Obligacji.

Następujące podmioty z Grupy są poręczycielami Obligacji: Integer.pl S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o., Integer Group Services sp. z o.o. oraz InPost sp. z o.o. (łącznie jako „**Poręczyciele**").

Poręczenie udzielone w trybie art. 876 i następne Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny („**Kodeks Cywilny**") i następne stanowi odrębne (cywilne) zobowiązanie Poręczycieli na wypadek, gdyby Emitent nie wykonał względem Obligatariuszy swojego zobowiązania pieniężnego. Poręczyciele odpowiadają solidarnie z Emitentem za jego zobowiązania z Obligacji do kwoty odpowiadającej 120% wartości nominalnej w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji oraz do łącznej kwoty stanowiącej równowartość 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Oznacza to, że kilku dłużników jest zobowiązanych w ten sposób, że wierzyciel może żądać całości lub części świadczenia od wszystkich dłużników łącznie, od kilku z nich lub od każdego z osobna, a zaspokojenie wierzyciela przez któregokolwiek z nich zwalnia pozostałych. Uprawnienie wierzyciela do wyboru dłużnika lub dłużników, od którego lub których wierzyciel będzie dochodził płatności nie jest niczym ograniczone. W szczególności może kierować swoje roszczenia przeciwko temu dłużnikowi (lub dłużnikom), którzy dają najwyższą gwarancję wykonania świadczenia. Uprawnienie do wyboru wierzyciel może realizować zarówno przed wszczęciem postępowania sądowego, w jego toku, jak i podczas postępowania egzekucyjnego.

Istnieje ryzyko, że do dnia ewentualnej egzekucji Poręczeń sytuacja finansowa Poręczycieli ulegnie pogorszeniu, co może negatywnie wpłynąć na możliwość zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Poręczenia mogą utracić ważność.

Poręczenia zabezpieczające Obligacje mogą utracić ważność w kontekście przepisów prawa restrukturyzacyjnego i prawa upadłościowego lub innych analogicznych przepisów mających zastosowanie do Poręczycieli.

Zgodnie z przepisami polskiego prawa upadłościowego, czynności dokonane przez upadłego będącego spółką, w terminie sześciu miesięcy przed dniem złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z określonymi osobami lub podmiotami powiązanymi są bezskuteczne w stosunku do masy upadłości. W świetle polskiego prawa

restrukturyzacyjnego, bezskuteczne w stosunku do masy sanacyjnej są zabezpieczenia, które nie zostały ustanowione bezpośrednio w związku z otrzymaniem przez dłużnika świadczenia, ustanowione w ciągu roku przed złożeniem wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Bezskuteczne w stosunku do masy sanacyjnej są zabezpieczenia w części, która w dniu ustanowienia zabezpieczenia przewyższa więcej niż o połowę wartość zabezpieczonego świadczenia (wraz z jakimikolwiek roszczeniami o świadczenie uboczne) otrzymanego przez dłużnika, zgodnie z dokumentem stanowiącym podstawę ustanowienia zabezpieczenia, jeśli takie zabezpieczenie zostało ustanowione w ciągu roku przed złożeniem wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Do Poręczeń powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Mając na uwadze powyższe przepisy oraz inne analogiczne przepisy (w tym prawa luksemburskiego), które mogą mieć zastosowanie do Poręczycieli, istnieje ryzyko uznania ustanowienia Poręczeń związanych z Obligacjami za bezskuteczne, co w konsekwencji może prowadzić do naruszenia Warunków Emisji, odpowiednich umów zabezpieczeń i wcześniejszego wykupu Obligacji.

Potencjalna egzekucja z zabezpieczeń będzie prowadzona przez Administratora Zabezpieczeń.

Emitent ustanowił mBank S.A. jako administratora zabezpieczeń w odniesieniu do Obligacji („**Administrator Zabezpieczeń**"). Administrator Zabezpieczeń wykonuje we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy, prawa i obowiązki wynikające z Poręczeń. Należyte wykonywanie takich praw wymaga podjęcia określonych działań przez Administratora Zabezpieczeń. Jeżeli Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał swoje obowiązki w sposób nienależyty lub nie będzie wykonywał ich w ogóle, roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone jedynie częściowo lub mogą nie zostać zaspokojone w ogóle. Nie można również wykluczyć, że Administrator Zabezpieczeń zostanie zmieniony, zlikwidowany lub objęty postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym. Jakakolwiek czasowa lub trwała niezdolność Administratora Zabezpieczeń do podjęcia niezbędnych działań związanych z Poręczeniami może mieć negatywny wpływ na potencjalne egzekwowanie należności. Ponadto, w przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego w stosunku do Administratora Zabezpieczeń, istnieje możliwość, że kwoty uzyskane z tytułu egzekucji Poręczeń wejdą w skład masy upadłościowej Administratora Zabezpieczeń i nie zostaną przekazane Obligatariuszom.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy.

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach, Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne, m.in. do: zmiany Warunków Emisji, obniżenia wartości nominalnej Obligacji czy wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu. Tym samym, Obligatariusz działający indywidualnie bez współdziałania z innymi Obligatariuszami, nie będzie mógł zmienić Warunków Emisji, zapobiec zmianie Warunków Emisji ani wykonywać swoich praw związanych z wcześniejszym wykupem. W szczególności inwestorzy powinni zwrócić uwagę na to, że: (i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta), (ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać zaskarżone.

Zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która rażąco narusza interesy obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o uchylenie takiej uchwały. Natomiast zgodnie z art. 71 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która jest sprzeczna z ustawą, może być również

zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały.

Nie można wykluczyć, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy zostaną zaskarżone przez niektórych Obligatariuszy. W przypadku skutecznego zaskarżenia uchwały zgromadzenia Obligatariuszy umożliwiającej Obligatariuszom żądanie przedterminowego wykupu Obligacji, Obligatariusze mogą zostać pozbawieni prawa żądania przedterminowego wykupu. Natomiast skuteczne zaskarżenie niektórych uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczących zmiany Warunków Emisji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do należytego wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji, w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

Opóźnienie lub brak rejestracji Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Emisja Obligacji nastąpi poprzez zapisanie Obligacji na rachunkach inwestorów prowadzonych przez uczestników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**"). W przypadku opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW lub gdy KDPW ostatecznie odmówi zarejestrowania Obligacji emisja Obligacji może ulec opóźnieniu lub może nie dojść do skutku.

Ponadto Emitent nie powołuje agenta emisji odpowiedzialnego za rejestrację Obligacji w KDPW w oparciu o art. 7a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**"). Rejestracja Obligacji będzie następowała w oparciu o art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie, tj. jako papiery wartościowe wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW. Jeśli GPW nie podejmie stosownej uchwały przed planowanym dniem emisji Obligacji lub jeśli GPW wstrzyma wprowadzanie Obligacji do obrotu, wówczas dzień emisji Obligacji zostanie opóźniony lub rejestracja nie będzie możliwa, bo nie będzie spełniona przesłanka dematerializacji określona w art. 5 ust 1 Ustawy o Obrocie.

W przypadku niedojścia emisji do skutku ewentualne wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone w sposób określony w propozycji nabycia Obligacji oraz oświadczeniu o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji bez odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Obrót Obligacjami może zostać zawieszony.

Zgodnie z § 11 ust. 1 regulaminu alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. („**Regulamin ASO GPW**"), GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż trzy (3) miesiące w następujących przypadkach: (i) na wniosek emitenta, (ii) w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeśli emitent narusza Regulamin ASO GPW. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, 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 będzie wymagać tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent będzie naruszał przepisy Regulaminu ASO GPW.

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

Zgodnie z § 11 ust 3 Regulaminu ASO GPW, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystania 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 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („**Rozporządzenie MAR**"), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto GPW może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi (stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może zażądać od GPW jako organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w 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 powyżej. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie).

Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

GPW, stosownie do § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW w następujących przypadkach:

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

Ponadto GPW, stosownie do § 12 ust. 2 pkt 1-4 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- w przypadku uprawomocnienia się: (i) postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza na przeprowadzenie właściwego postępowania upadłościowego lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo (ii) postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza na przeprowadzenie właściwego postępowania upadłościowego lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym, 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.

GPW podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty finansowe przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Płatności z tytułu Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością zapłaty przez Obligatariuszy pewnych podatków zgodnie z obowiązującymi ich przepisami podatkowymi. Warunki Emisji nie zawierają klauzuli ubruttowienia w zakresie podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. Jeżeli w wyniku wymogów prawa podatkowego Emitent będzie pobierał i uiszczał jakiekolwiek podatki, opłaty lub inne obciążenia publicznoprawne w związku z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji, Emitent nie będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariuszy jakichkolwiek kwot z tytułu takich podatków, opłat lub innych obciążeń publicznoprawnych pobieranych z kwot należnych z tytułu Obligacji. W konsekwencji, jeżeli takie podatki wystąpią, zwrot z inwestycji w Obligacje będzie niższy od oczekiwanego.

Przepisy podatkowe mogą ulec zmianie.

Polskie przepisy podatkowe, ich interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz również na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z implementacji prawa Unii Europejskiej, wprowadzających nowe lub zmieniających już istniejące regulacje w zakresie podatków. Częste zmiany prawa podatkowego oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą być niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, Obligatariusze mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Na Emitenta mogą zostać nałożone kary administracyjne i regulaminowe nakładane w związku z niewywiązaniem się przez Emitenta z obowiązków wynikających z przepisów prawa lub regulaminów.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie (dotyczącego dematerializacji papierów wartościowych), KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, w przypadku, gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie), GPW może: (i) upomnieć emitenta, (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN. 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 GPW lub 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, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 (o której mowa powyżej) nie może przekraczać 50.000 PLN.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Ponadto, zgodnie z Rozporządzeniem MAR, osoba prawna dopuszczająca się określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystania informacji poufnym) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

- 15.000.000 EUR lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 14 i 15 MAR,

- 2.500.000 EUR lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 16 i art. 17 Rozporządzenia MAR, 1.000.000 EUR w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR.

Nałożenie na Emitenta kar administracyjnych lub regulaminowych, w tym kar pieniężnych w związku z niewywiązywaniem się przez Emitenta z obowiązków informacyjnych, mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji.

2. Dane o obligacjach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

Obligacje serii A emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych. Na datę sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie zostały wyemitowane żadne obligacje w ramach programu, przy czym łączna liczba Obligacji emitowanych w ramach programu i objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 1.000 Obligacji.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową 6- miesięczny WIBOR powiększony o marżę w wysokości 2,50% rocznie (marża podlega podwyższeniu w okolicznościach wskazanych w Warunkach Emisji). Odsetki są płatne w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji została określona na dzień 29 czerwca 2027 r. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej emisja Obligacji nie doszła jeszcze do skutku. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, tj.po rejestracji Obligacji w KDPW w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji.

2.1 Cel emisji Obligacji

Emitent nie określił celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach. Emitent zamierza przeznaczyć środki pochodzące z emisji Obligacji na spłatę bieżącego zadłużenia, w tym związanego z finansowaniem nabycia Mondial Relay oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej.

2.2 Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Obligacje na okaziciela spółki InPost S.A. serii A, numer ISIN: PLINPOS00013, o oprocentowaniu zmiennym, emitowane na podstawie:

(a) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia ustanowienia Programu oraz emisji Obligacji na jego podstawie,

(b) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) ustanowienia Programu oraz (ii) emisji Obligacji przez Spółkę w ramach Programu,

(c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) pierwszej emisji Obligacji serii A w ramach Programu oraz (ii) Warunków Emisji,

(d) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 24 czerwca czerwca 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) pierwszej emisji Obligacji serii A w ramach Programu oraz (ii) Warunków Emisji,

w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego. Oferta Obligacji nie wymagała również udostępnienia memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub Ustawy o Ofercie.

2.3 Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna wynosi do 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych).

Łączna liczba Obligacji: do 1.000 (słownie: tysiąc).

Ostateczna informacja o wielkości emisji zostanie zaprezentowana przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po dokonaniu ostatecznego przydziału Obligacji i rozliczeniu emisji Obligacji.

2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych)

2.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji

Data otwarcia subskrypcji to 24 czerwca 2021 r., a data zakończenia subskrypcji to 29 czerwca 2021 r.

2.5.2 Data przydziału Obligacji

Warunkowy przydział Obligacji, będący przydziałem w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, został dokonany w dniu 29 czerwca 2021 r. pod warunkiem rejestracji Obligacji w KDPW. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW. Intencją Emitenta jest, aby Obligacje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów 8 lipca 2021 r.

2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą

1.000 (słownie: tysiąc) sztuk Obligacji.

2.5.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Obligacji była mniejsza od liczby Obligacji, na które złożono zapisy

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów. Emisja nie była podzielona na transze.

2.5.5 Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Zostało przydzielonych 1.000 (słownie: tysiąc) sztuk Obligacji (pod warunkiem rejestracji Obligacji w KDPW).

2.5.6 Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)

Cena, po jakiej nabywano Obligacje wynosi 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) za jedną Obligację i jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

2.5.7 Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji zapisy złożyło 21 inwestorów kwalifikowanych niepowiązanych z Emitentem (wliczając subfundusze). Emisja nie jest podzielona na transze.

2.5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje zostały przydzielone 21 inwestorom kwalifikowanym niepowiązanym z Emitentem (wliczając subfundusze) (pod warunkiem rejestracji Obligacji w KDPW). Emisja nie jest podzielona na transze.

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

Podmioty, którym zostały przydzielone (pod warunkiem rejestracji Obligacji w KDPW) instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu ASO GPW.

2.5.10 Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby Obligacji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostkowej Obligacji (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostkowej Obligacji, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

2.5.11 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Informacja na temat ostatecznej wysokości kosztów emisji Obligacji, zostanie przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok 2021 r., które zostanie przekazane do publicznej wiadomości w raporcie okresowym Emitenta za rok 2021 r.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

Ostateczne informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą Notą Informacyjną zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po dokonaniu ostatecznego przydziału Obligacji i rozliczeniu emisji Obligacji.

3. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji

3.1 Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Z zastrzeżeniem następujących punktów Warunków Emisji: 8.1 *Wcześniejszy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*, 8.3 *Wcześniejszy Wykup Obligacji po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania*, 8.6 *Wcześniejszy Wykup (Opcja Put),* 8.7 *Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu*, 8.8 *Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu ze względów podatkowych, 8.9 Całkowita Kwota Wykupu* oraz 8.10 *Prawo Emienta do Wcześniejszego Wykupu po Ofercie Akcji*, Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dacie Wykupu, według ich wartości nominalnej zgodnie z pkt 7.2 Warunków Emisji.

Datą Wykupu Obligacji jest 29 czerwca 2027 r.

Emitent zapłaci w Dacie Wykupu za każda Obligację Kwotę do Zapłaty równą Kwocie Głównej oraz Kwocie Odsetek należnych za ostatni Okres Odsetkowy. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami. Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

3.2 Opcja Emitenta Wcześniejszego Wykupu

Zgodnie z pkt 8.7 *Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu* Warunków Emisji, Emitent ma prawo do wcześniejszego częściowego lub całkowitego wykupu Obligacji przed Datą Wykupu w każdym czasie po 8 lipca 2023 roku. Przed skorzystaniem z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy o skorzystaniu z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu conajmniej 30 dni przed planowaną Datą Wcześniejszego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu nastąpi zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi po cenie wykupu wynoszącej 100% całkowitej wartości nominalnej Obligacji plus Premia za Wykup wskazana w Suplemencie (jeżeli ma zastosowanie).

Wysokość Premii za Wykup uzależniona będzie od daty skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu i będzie wynosić:

(a) 2% wartości nominalnej w przypadku dokonania wykupu w okresie od 8 lipca 2023 (z wyłączeniem tej daty) do 8 lipca 2024 (włącznie);

(b) 1% wartości nominalnej w przypadku dokonania wykupu w okresie od 8 lipca 2024 (z wyłączeniem tej daty) do 8 lipca 2025 (włącznie);

W przypadku dokonania wykupu po 8 lipca 2025 (z wyłączeniem tej daty), Premia za Wykup nie będzie należna.

W przypadku częściowego wykupu Obligacji, Emitent może wykonać Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu wyłącznie w odniesieniu do co najmniej 10% całkowitej wartości nominalnej Obligacji lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota stanowiąca 10% całkowitej wartości nominalnej Obligacji. Niezależnie od prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu w każdym czasie po 8 lipca 2023 roku, Emitent będzie uprawniony do skorzystania z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich niewykupionych Obligacji także w każdym czasie przed tą datą po cenie wykupu wynoszącej sumę: (i) 100% całkowitej wartości nominalnej Obligacji; oraz (ii) zdyskontowanej premii należnej na dzień 9 lipca 2023 roku oraz zdyskontowanych odsetek należnych i płatnych od Daty Wcześniejszego Wykupu do dnia 8 lipca 2023 roku (włącznie) obliczonych na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji.

Ponadto, w każdym czasie przed 8 lipca 2023 roku Emitent będzie uprawniony do skorzystania z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich niewykupionych Obligacji do 40% całkowitej wartości nominalnej Obligacji w przypadku przeprowadzenia oferty akcji Emitenta lub jakiejkolwiek Spółki Holdingowej Emienta (o ile środki z takiej emisji zostaną przekazane do Emienta) po cenie wykupu wynoszącej 100% całkowitej wartości nominalnej Obligacji oraz pod warunkiem że: (i) po przeprowadzeniu takiego wykupu co najmniej 60% Obligacji wyemitowanych w ramach danej serii pozostanie niewykupione; oraz (ii) wykup nastąpi w terminie 180 dni od daty przeprowadzenia oferty akcji Emitenta lub jego Spółki Holdingowej.

Niezależnie od powyższego, jeżeli na skutek jakiegokolwiek jednorazowego zdarzenia skutkującego częściowym wykupem Obligacji w tym, między innymi: (i) jakiegokolwiek wykupu w następstwie Przypadku Niewykonania Zobowiązania lub Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu; lub (ii) wykupu obligacji na skutek jakichkolwiek umów negocjowanych indywidulanie z danym Obligatariuszem nie mniej niż 90% łącznej kwoty głównej wyemitowanych Obligacji zostało wykupionych lub znajduje się w posiadaniu Ograniczonych Spółek Zależnych, Emitent będzie uprawniony do skorzystania z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich niewykupionych Obligacji po cenie wykupu wynoszącej 100% całkowitej wartości nominalnej Obligacji.

Ponadto, Emitent będzie mieć prawo do wcześniejszego całkowitego wykupu wartości nominalnej Obligacji przed Datą Wykupu w każdym czasie, jeżeli w wyniku jakiejkolwiek zmiany (w tym zamiany stosowania lub intepretacji) lub wejścia w życie przepisów prawa w Polsce lub w Luksemburgu, Emitent stanie się zobowiązany do ponoszenia istotnych dodatkowych kosztów w związku z Obligacjami. W takim przypadku, Emitent będzie uprawniony do skorzystania z prawa do przedterminowego wykupu wszystkich niewykupionych Obligacji po cenie wykupu wynoszącej 100% całkowitej wartości nominalnej Obligacji powiększonej o premię w wysokości 1% wartości nominalnej.

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad KDPW, w przypadku częściowego przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do GPW o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji.

3.3 Wcześniejszy wykup na skutek wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

Każde ze zdarzeń opisanych w pkt 8.1.1 Warunków Emisji stanowi Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu i może prowadzić do wcześniejszego wykupu Obligacji. Każde ze Zdarzeń Stanowiących Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu będzie objęte okresem naprawczym pozwalającym Emitentowi na przywrócenie stanu sprzed wystąpienia danego zdarzenia. Okres Naprawczy będzie wynosił 30 Dni Roboczych od dnia

zawiadomienia Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu zdarzenia lub od dnia zgłoszenia przez Obligatariusza żądania zwołania zgromadzenia Obligatariuszy, w zależności która z tych dat nastapi pierwsza.

W przypadku wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy po powzięciu wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzania (przy czym w przypadku gdy Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu – w terminie 15 Dni Roboczych od dnia zawiadomienia przez Emitenta) celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. Emitent jest zobowiązany zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy o ile, w terminach określonych w Warunkach Emisji, z żądaniem zwrócą się Obligatariusze posiadający co najmniej 10% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji na skutek wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu wymaga podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy większością wynoszącą co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

Jeżeli dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu zostanie usunięte do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu.

Przed wystąpieniem Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, może zostać podjęta Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy niewyrażająca zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Opcji Put w następstwie zaistnienia w przyszłości takiego zdarzenia. Taka uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia.

Dodatkowo, w przypadku dokonania jakiegokolwiek nabycia innej spółki, będzie obowiązywał dodatkowy okres naprawczy wynoszący 120 dni od daty dokonania danego nabycia (pod warunkiem, że ewentualne Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu dotyczy nabytej spółki lub jej podmiotów zależnych). W takim przypadku, Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu nie będzie uznane za takie Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, jeżeli:

(a) takie zdarzenie jest możliwe do naprawienia w mającym zastosowanie Okresie Naprawczym, a Emitent podejmuje odpowiednie kroki w celu naprawienia takiego zdarzenia; oraz

(b) takie zdarzenie nie zostało spowodowane lub zatwierdzone przez Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie wystąpiło żadne Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wczesniejszego Wykupu zgodnie z pkt 8.1.1 Warunków Emisji.

3.4 Wcześniejszy wykup po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania

Zgodnie z pkt 8.3 *Wcześniejszy Wykup po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania* Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania:

(a) brak płatności jakiejkolwiek kwoty z tytułu Obligacji, chyba że brak płatności ma charakter niezawiniony, a opóźnienie wykonania zobowiązań do zapłaty z tytułu Obligacji trwa nie dłużej niż trzy dni;

(b) brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub uniemożliwienie odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo złożenia prawidłowego żądania przez Obligatariuszy;

(c) brak ustanowienia Poręczeń lub innych zabezpieczeń Obligacji w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, pomimo że zgodnie z Warunkami Emisji istniał obowiązek ich ustanowienia.

W przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, pisemne żądanie wcześniejszego wykupu, w którym określi Datę Wcześniejszego Wykupu. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien wskazać Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania stanowiący podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz przedstawić odpowiedni dokument potwierdzający, że dany Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

3.5 Wcześniejszy wykup poprzez wykonanie Opcji Put

Zgodnie z pkt. 8.6 *Wcześniejszy Wykup (Opcja Put)* Warunków Emisji, możliwość wykonania Opcji Put zajdzie w razie zaistnienia następujących zdarzeń:

(a) wystąpienia Zmiany Kontroli, z zastrzeżeniem, że pierwsze zdarzenie spełniające przesłanki Zmiany Kontroli nie będzie stanowić Opcji Put, jeżeli Wskaźnik Dźwigni Finansowej (wyliczony pro forma), niezwłocznie po wystąpieniu takiego zdarzenia i uwzględniając jego efekty, będzie równy lub niższy 2:50:1,

(b) wykluczenia lub wycofania akcji Emitenta z obrotu lub zwieszenie ich obrotu na Euronext Amsterdam z zastrzeżeniem, że pierwsze takie zdarzenie nie będzie stanowić Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, jeżeli Wskaźnik Dźwigni Finansowej (wyliczony pro forma), niezwłocznie po wystąpieniu takiego zdarzenia i uwzględniając jego efekty, będzie równy lub niższy 2:50:1.

W przypadku wystąpienia zdarzenia umożliwiającego wykonanie Opcji Put, Emitent jest obowiązany do zawiadomienia Obligatariuszy o jej wystąpieniu w terminie 10 Dni Roboczych od dnia powzięcia wiadomości o wystąpieniu danego zdarzenia stanowiącego Opcję Put.

Obligatariusz ma prawo do żądania dokonania przez Emitenta wcześniejszego całkowitego wykupu wszystkich posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji przed Datą Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Emitenta o Opcji Put w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta Obligatariuszy o wystąpieniu Opcji Put.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie wystąpiło żadne Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 8.1 Warunków Emisji, ani zdarzenie będące Przypadkiem Niewypełnienia Zobowiązania zgodnie z pkt 8.3 Warunków Emisji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie wystąpiło również żadne zdarzenie uprawniające do wykonania Opcji Put zgodnie z pkt 8.6.1 (a) Warunków Emisji ani pkt 8.6.1 (b) Warunków Emisji.

3.6 Zasady naliczania i płatności odsetek

3.6.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji do Daty Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu – Daty Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w pkt 4.3 Warunków Emisji, każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z pkt 4 Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.6.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Datę Wykupu lub Datę Wcześniejszego Wykupu.

3.6.3 Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym poniżej, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu:

Okres odsetkowy	**Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego**	**Ostatni dzień Okresu Odsetkowego**	**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**	**Dzień Płatności Odsetek**
1.	8 lipca 2021 r.	8 stycznia 2022 r.	30 grudnia 2021 r.	8 stycznia 2022 r.
2.	8 stycznia 2022 r.	8 lipca 2022 r.	30 czerwca 2022 r.	8 lipca 2022 r.
3.	8 lipca 2022 r.	8 stycznia 2023 r.	29 grudnia 2022 r.	8 stycznia 2023 r.
4.	8 stycznia 2023 r.	8 lipca 2023 r.	30 czerwca 2023 r.	8 lipca 2023 r.
5.	8 lipca 2023 r.	8 stycznia 2024 r.	28 grudnia 2023 r.	8 stycznia 2024 r.
6.	8 stycznia 2024 r.	8 lipca 2024 r.	28 czerwca 2024 r.	8 lipca 2024 r.
7.	8 lipca 2024 r.	8 stycznia 2025 r.	27 grudnia 2024 r.	8 stycznia 2025 r.
8.	8 stycznia 2025 r.	8 lipca 2025 r.	30 czerwca 2025 r.	8 lipca 2025 r.
9.	8 lipca 2025 r.	8 stycznia 2026 r.	29 grudnia 2025 r.	8 stycznia 2026 r.
10.	8 stycznia 2026 r.	8 lipca 2026 r.	30 czerwca 2026 r.	8 lipca 2026 r.
11.	8 lipca 2026 r.	8 stycznia 2027 r.	29 grudnia 2026 r.	8 stycznia 2027 r.
12.	8 stycznia 2027 r.	Data Wykupu	21 czerwca 2027 r.	Data Wykupu

3.6.4 Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w pkt 8.3.1(a) Warunków Emisji) w zapłacie całości lub części Kwoty Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki od zaległej kwoty naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia rzeczywistej zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej jednego (1) punktu procentowego rocznie powyżej Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego.

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

3.6.5 Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w powyższym harmonogramie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Daty Emisji (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

3.6.6 Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującego wzoru:

K = SP*N*L/365

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

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

3.6.7 Ustalenie Stopy Procentowej

Stopa Procentowa dla każdego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę Odsetkową określoną w Suplemencie.

Jakiekolwiek podwyższenie lub obniżenie Marży Odsetkowej wskazanej w Suplemencie wejdzie w życie w pierwszym dniu Okresu Odsetkowego po dacie otrzymania przez Obligatariuszy Świadectwa Zgodności dostarczonego zgodnie z pkt 9.2 Warunków Emisji.

Stopa Bazowa i Stopa Procentowa zostaną ustalone w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopą Bazową będzie stawka WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate)* za okres sześciu miesięcy, wyświetlana na stronie WIBOR systemu Serwisu Informacyjnego Thomson Reuters.

Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 4.6 Warunków Emisji oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej marża odsetkowa wynosi 2,50% rocznie.

W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia BMR).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie Stopy Bazowej opublikowanej w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień zaprzestania publikacji stawki WIBOR, lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa

Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy, Stopą Bazową będzie Alternatywny Wskaźnik Referencyjny ustalony przez Agenta Kalkulacyjnego w porozumieniu z Emitentem zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 4.6.5 i n. Warunków Emisji.

Informacje odnośnie do wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Jeżeli dla celów ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na poziomie mniejszym od zera, wówczas przyjmuje się, że Stopa Procentowa wynosi zero.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej GPW Benchmark S.A. jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie KNF na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

W czasie trwania Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, za okres od piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania wystąpił (włącznie) do piątego Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania przestał trwać, lub do wcześniejszej z następujących dat: Daty Wykupu lub Daty Wcześniejszego Wykupu (w każdym przypadku z wyłączeniem tego dnia), w zależności od przypadku, Stopa Procentowa będzie równa najwyższej stopie procentowej w skali roku określonej dla Marży Odsetkowej w Suplemencie, z zastrzeżeniem, że jeżeli Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania zostanie naprawiony, Marża Odsetkowa zostanie ponownie obliczona na podstawie ostatnio dostarczonego Świadectwa Zgodności, przy czym zastosowanie powinna mieć Marża Odsetkowa określona w Suplemencie (przy założeniu, że w dacie ostatnio dostarczonego Świadectwa Zgodności nie wystąpił i nie trwał żaden Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania), przy czym wszelkie obniżki Marży Odsetkowej wynikające z takiego ponownego obliczenia będą obowiązywać od daty takiego naprawienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

W czasie trwania Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, przez okres od piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym takie Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu miała miejsce (włącznie) do piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym takie Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu przestała trwać, lub do wcześniejszej z następujących dat: Daty Wykupu lub Daty Wcześniejszego Wykupu (w każdym przypadku z wyłączeniem tego dnia), w zależności od przypadku, Stopa Procentowa będzie równa najwyższej Marży Odsetkowej wskazanej w Suplemencie, z zastrzeżeniem, że jeżeli Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu zostało naprawione lub uchylone przez Obligatariuszy, Marża Odsetkowa zostanie ponownie obliczona na podstawie ostatnio dostarczonego Świadectwa Zgodności, przy czym zastosowanie powinna mieć Marża Odsetkowa określona w Suplemencie (przy założeniu, że w dacie ostatnio dostarczonego Świadectwa Zgodności nie wystąpiło i nie trwało Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu), przy czym jakiekolwiek obniżenie Marży Odsetkowej wynikające z takiego ponownego obliczenia będzie obowiązywać od daty takiego naprawienia lub uchylenia.

3.6.8 Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji będą, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje od Daty Emisji będą zabezpieczone Poręczeniami udzielonymi przez następujące Podmioty Zależne Emitenta: (i) Integer.pl S.A., (ii) InPost Paczkomaty sp. z o.o., (iii) Integer Group Services sp. z o.o.; oraz (iv) InPost sp. z o.o. Zabezpieczenia zostały ustanowione przez każdego z Poręczycieli na podstawie umów poręczeń zawartych w dniu 24 czerwca 2021 r. na rzecz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie jako Administratora Zabezpieczeń działającego, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na rzecz Obligatariuszy.

Emitent jest zobowiązany do utrzymywania tzw. Wskaźnika Pokrycia Poręczeń (ang. *Surety Coverage Test*), który zapewnia, aby członkowie Grupy, których EBITDA wynosi co najmniej 80% skonsolidowanej EBITDA byli poręczycielami Obligacji.

Jeżeli Wskaźnik Dźwigni Finansowej w dowolne dwa kolejne Dni Badania przekroczy poziom 3.75:1, Podmioty Zobowiązane będą zobowiązane do ustanowienia na rzecz Administratora Zabezpieczeń dodatkowych zabezpieczeń w postaci: (i) przelewu na zabezpieczenie z istotnych umów handlowych; (ii) zastawu na rzeczach ruchomych (paczkomatów); oraz (iii) zastawów na istotnych rachunkach bankowych zgodnie z Przyjętymi Zasadami Zabezpieczeń (wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków).

Jeżeli Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie równy lub niższy niż 3.00:1 w którymkolwiek Dniu Badania, w czasie których ustanowione są dodatkowe zabezpieczenia wskazane powyżej, Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do zwolnienia takich dodatkowych zabezpieczeń.

5. Wartość zaciągniętych zobowiązań z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona 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 Obligacji

5.1 Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Według stanu na 31 marca 2021 r. całkowite zobowiązania (główna kwota zadłużenia powiększona o narosłe odsetki) Emitenta wynosiły 1.942.026 tys. PLN (1.932.949 tys. PLN bez zobowiązań wobec spółek konsolidowanych), natomiast Grupy 3.126.694 tys. PLN. Emitent nie posiadał istotnych zobowiązań przeterminowanych.

5.2 Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Niezależnie, w okresie po sporządzeniu niniejszej Noty Informacyjnej perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Emitenta oraz Grupy, raportów bieżących, oświadczeń oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

Sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: https://www.inpost.eu/ w zakładce „Financial results”.

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

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

W dniu 21 czerwca 2021 r. Fitch oraz Moody's po raz pierwszy dokonały oceny ratingowej Emitenta.

Fitch przyznał Emitentowi długoterminowy rating IDR w walucie obcej oraz w walucie krajowej na poziomie „BB". Taki sam rating został przypisany emisji niezabezpieczonych obligacji typu high yield denominowanych w EUR („**Obligacje High Yield**"). Krajowy rating długoterminowy został określony na poziomie „BBB (pol)". Perspektywy IDR i ratingu krajowego są stabilne.

Moody's przyznał Emitentowi rating korporacyjny na poziomie Ba2. Jednocześnie Moody's przyznał rating Ba2 Obligacjom oraz Obligacjom High Yield. Perspektywa ratingów jest stabilna.

Szczegółowe informacje na temat przyznanych ratingów znajdują na stronach Fitch i Moody's.

8. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

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

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

10. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (A) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (B) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

11. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

12. 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

W ocenie Emitenta, aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

13. Załączniki:

1) Odpis z rejestru właściwego dla Emitenta wraz z tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

2) Ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta wraz z tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

3) Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną w wersji dwujęzycznej.

4) Umowa z Administratorem Zabezpieczeń.

5) Umowy Poręczeń.

6) Warunki Emisji (sporządzone w angielskiej wersji językowej).

7) Definicje i objaśnienia skrótów.

ZAŁĄCZNIK 1
ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA WRAZ Z TŁUMACZENIEM PRZYSIĘGŁYM NA JĘZYK POLSKI

ODPIS

RCS

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

ORYGINAŁ

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
WPŁYNĘŁO
2021 -05- 26
Ł.dz.: KDPW/zp/ 8036/21

EXTRAIT

InPost S.A.

Numéro d'immatriculation : **B248669**

Date d'immatriculation

17/11/2020

Dénomination ou raison sociale

InPost S.A.

Forme juridique

Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
70	route d'Esch
Code postal	**Localité**
1470	Luxembourg

Objet social

Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

3.1. L'objet de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et la disposition de participations et d'intérêts, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés et/ou entreprises, sous quelque forme que ce soit. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société et/ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit. 3.2. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut émettre des obligations, des titres obligataires et tout type de titres de créance ou de participation. La Société peut prêter des fonds comprenant, sans limitation, ceux résultant de ses emprunts et/ou des émissions de titres participatifs ou de titres de créance de toute sorte, à ses Filiales, à des sociétés affiliées et/ou à toutes autres sociétés ou entités qu'elle juge appropriées. 3.3. La Société peut également garantir, accorder des garanties (...)

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	5 000 000	Euro	Total

Date de constitution

06/11/2020

Durée

Illimitée

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
06/11/2020	31/12/2021

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire

18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gesti journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individue de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées com telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Soci accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

BAX Marieke

Nom	Prenom(s)
BAX	Marieke

Adresse privée ou professionnelle

Numero	Rue
7c	Plantage Westermanlaan

Code postal	Localite	Pays
1018DK	Amsterdam	Pays-Bas

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil de Surveillance	Membre

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
15/01/2021	Déterminée	2025

HUEP Ralf

Nom	Prénom(s)
HUEP	Ralf

Adresse privée ou professionnelle

Numero	Rue
3/13	Flory

Code postal	Localite	Pays
00586	Warsaw	Pologne

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil de Surveillance	Membre

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
15/01/2021	Déterminée	2023

ROBERTSHAW Mark

Nom	Prenom(s)
ROBERTSHAW	Mark

Adresse privée ou professionnelle

Numero	Rue
non inscrit	non inscrit

Bâtiment
Bosinney

Code postal	Localite	Pays
KT2 7DS	The Leigh, Kingston Upon Thames, Surrey	Royaume-Uni

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre + Président

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

ROSE Nicholas S.

Nom: ROSE
Prénom(s): Nicholas S.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 160
Rue: Victoria Street
Bâtiment: Advent International Ltd
Code postal: SW1E 5LB
Localité: London
Pays: Royaume-Uni

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

ROTH Michael

Nom: ROTH
Prénom(s): Michael

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 1127
Rue: Sunset Ave SW
Code postal: WA 98116
Localité: Seattle
Pays: Etats Unis d'Amérique

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

SEN Ranjan

Nom: SEN
Prénom(s): Ranjan

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 1
Rue: Westhafenplatz
Bâtiment: Advent International GmbH
Code postal: 60325
Localité: Frankfurt am Main
Pays: Allemagne

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

ALEKSANDROWICZ Adam

Nom: ALEKSANDROWICZ
Prénom(s): Adam

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Krakow
Pays: Pologne

Type de mandat

Organe: Directoire
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

BRZOSKA Rafal P.

Nom: BRZOSKA
Prénom(s): Rafal P.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Krakow
Pays: Pologne

Type de mandat

Organe: Directoire
Fonction: Membre + Président

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire

18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gesti journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individue de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées comi telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Soci accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

Directeur général / Comité de direction

Régime de signature statutaire
18.1. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par (i) la signature conjointe de deux (2) membres du Directoire ou (ii) la signature individuelle de tout membre du Directoire dans les limites des pouvoirs délégués par le Directoire aux différents membres du Directoire conformément au Règlement du Directoire et en vertu de celui-ci. 18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées comme telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Société accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

Aleksandrowicz Adam

Nom
Aleksandrowicz
Prénom(s)
Adam

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
28
Rue
Wielicka
Bâtiment
Equal Business Park Budynek B
Code postal
30-552
Localité
Cracovie
Pays
Pologne

Type de mandat

Fonction
Directeur Financier

Durée du mandat

Date de nomination
15/01/2021
Durée du mandat
Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2025

BRZOSKA Rafal P.

Nom
BRZOSKA
Prénom(s)
Rafal P.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro
28
Rue
Wielicka
Bâtiment
Equal Business Park Budynek B
Code postal
30-552
Localité
Krakow
Pays
Pologne

Type de mandat

Fonction
Directeur Général

Durée du mandat

Date de nomination
15/01/2021
Durée du mandat
Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
2025

Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

(1) **PricewaterhouseCoopers**

N° d'immatriculation au RCS
B65477
Dénomination ou raison sociale
PricewaterhouseCoopers
Forme juridique
Société coopérative

Siège social

Numéro	Rue
2	rue Gerhard Mercator

Code postal	Localité	Pays
2182	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
15/01/2021	Déterminée	2024

Pour extrait conforme [2]

Luxembourg, le 30/04/2021

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [3]

Digitally signed by
Angèle Szaffnauer

(1) L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

(2) En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

(3) Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

Récépissé de pré-enregistrement de document(s) à légaliser ou apostiller

Récépissé à conserver par le demandeur

Document(s) enregistré(s) par : De Coursier

Behm Laurent

guichet@coursier.lu

+3522670721

Dépôt soc. coursier : DE COURSIER S.à r.l.

Document(s) enregistré(s) :

Pays de destination	Signataire	Type de documents	Nombre de signatures	Prix en euros (20€/signature)
Pologne	SZAFFNAUER Angèle Conseiller	Extrait Registre de Commerce	1	20

Nombre total de signatures préenregistrées : 1

Taxe payée par carte de crédit : 20 €

Référence de la démarche : 2021-A185-F137

Date de la démarche : 30/04/2021

Un courrier électronique est envoyé à l'adresse électronique indiquée lors de la demande quand les documents préenregistrés sont prêts à être retirés.

Horaire des guichets du BPVL au 6, rue de l'Ancien Athénée, L-1144 Luxembourg :
du lundi au vendredi de 8h30 à 16h00, sauf jours fériés.

Lorsque le recours à une société de coursier disposant d'un casier-courrier au BPVL a été indiqué, les documents sont déposés dans ledit casier.

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par SZAFFNAUER, Angèle
3. agissant en qualité de Conseiller
4. est revêtu du sceau/timbre de RCS

   Attesté
5. à Luxembourg 6. le VENDREDI 30 AVRIL 2021
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no **V-20210430-336801**
9. Sceau / timbre 10. Signature

Grand-Duché de Luxembourg
Ministère des Affaires étrangères

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 10307 /2021

Dnia dwudziestego piątego maja dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-05-25), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM, iż przede mną, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, w dniu dzisiejszym, załączony dokument okazał mi: ----------

- **Bartosz Kiliński**, imiona rodziców Jan i Bogusława, zamieszkały w Skierniewicach (kod pocztowy 96-100), przy ulicy Jana III Sobieskiego numer 41/45 (czterdzieści jeden łamane przez czterdzieści pięć), numer mieszkania 60 (sześćdziesiąt), legitymujący się dowodem osobistym serii AXL numer 504078, ważnym do dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (2023-12-04), PESEL 88063000155. ----------

Tożsamość osoby biorącej udział w czynności stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego, powołanego przy nazwisku, a pozostałe dane na podstawie oświadczenia.----------

Niniejsze poświadczenie nie dotyczy treści dokumentu.----------

Opłaty wynoszą:----------

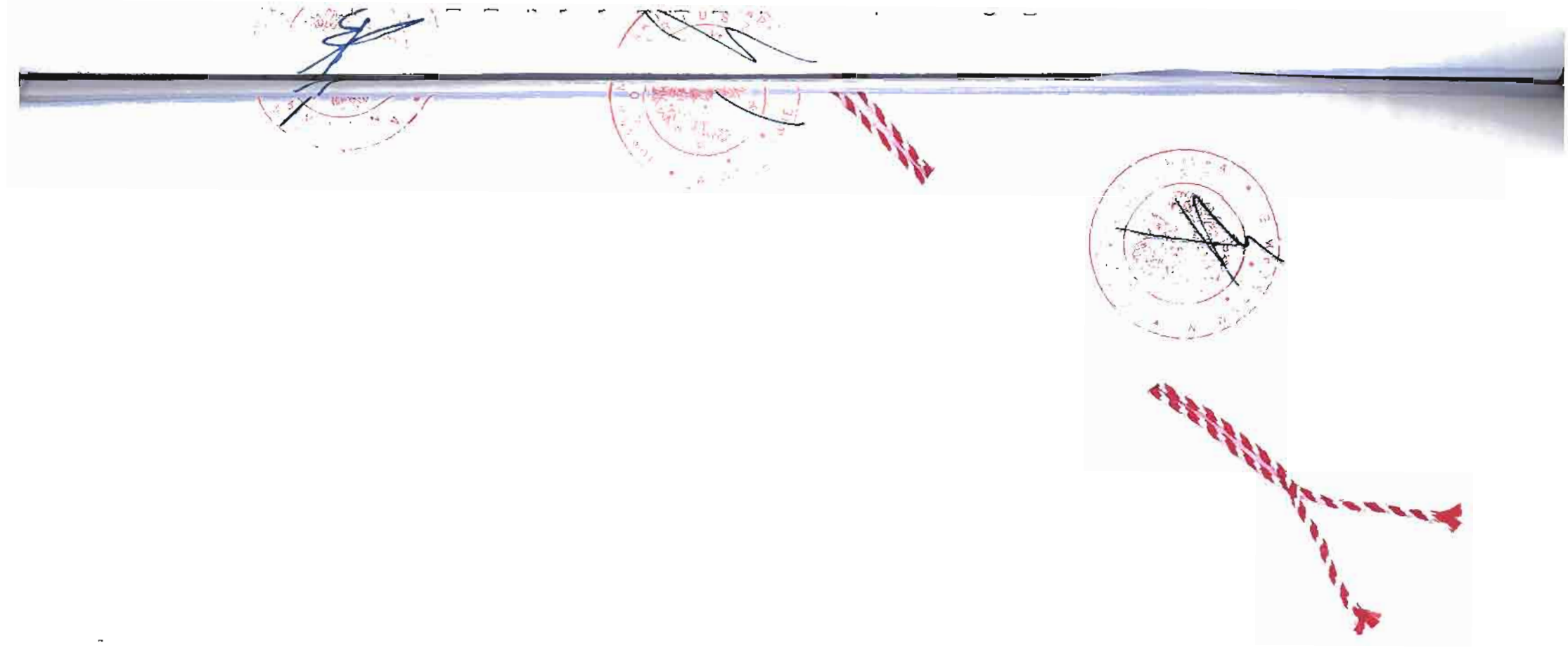
- taksa notarialna na podstawie § 13 pkt 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 48,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 11,04 zł

Ogółem pobrano: ---------- 59,04 zł

(pięćdziesiąt dziewięć złotych cztery grosze).----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Bartosz Kazmirski



KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00-660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11243 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 36,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 8,28 zł

Ogółem pobrano: ---------- **44,28 zł**

(czterdzieści cztery złote dwadzieścia osiem groszy) ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Bartosz Kazmirski

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 1268 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Paweł Szofiński zastępca Joanny Nowakowskiej - Drapała notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 18,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- **4,14 zł**

Ogółem pobrano: ---------- **22,14 zł**

ZASTĘPCA NOTARIALNY
Paweł Szofiński

Tłumaczenie poświadczone z języka francuskiego

ODPIS

[W lewym górnym rogu logo i napis:] REJESTR HANDLOWY I SPÓŁEK
[W prawym górnym rogu:] Strona 1/6

ORYGINAŁ WYCIĄG

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
WPŁYNĘŁO
2021 -05- 26
Ł.dz.: KDPW/zp/8034/2021

InPost S.A.

Numer rejestracyjny **B248669**

Data rejestracji
17.11.2020

Nazwa spółki
InPost S. A.

Forma prawna
Société anonyme *[Uwaga tłumacza tylko do celów informacyjnych: pol. „spółka akcyjna"]*

Siedziba:

Numer	Ulica
70	route d'Esch
Kod pocztowy	**Miejscowość**
1470	Luksemburg

Przedmiot działalności spółki
Fragment wpisu: szczegóły w dokumentacji
3.1. Przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie, posiadanie, zarządzanie i dysponowanie udziałami, zarówno w Luksemburgu, jak i za granicą, we wszelkich spółkach i/lub przedsiębiorstwach w jakiejkolwiek postaci. Spółka może w szczególności nabywać przez subskrypcje, zakup lub wymianę lub wszelkimi innymi sposobami wszelkie papiery wartościowe, akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, obligacje, wierzytelności, certyfikaty depozytowe i inne instrumenty dłużne oraz ogólnie, wszelkie papiery wartościowe i instrumenty finansowe wyemitowane przez wszelkie podmioty publiczne lub prywatne. Może uczestniczyć w tworzeniu, rozwoju, zarządzaniu i kontroli wszelkich spółek i/lub przedsiębiorstw. Ponadto może inwestować w nabywanie i zarządzanie portfelem patentów i innych praw własności intelektualnej jakiejkolwiek natury i jakiegokolwiek pochodzenia. 3.2. Spółka może zaciągać pożyczki w dowolnej postaci. Może emitować obligacje, skrypty dłużne i wszelkie inne dłużne lub udziałowe papiery wartościowe. Spółka może udzielać pożyczek środków obejmujących, bez ograniczeń, te wynikające z jej zapożyczeń i/lub emisji udziałowych papierów wartościowych lub skryptów dłużnych wszelkiego rodzaju swoim spółek zależnym, spółkom powiązanym i/lub wszelkim innym spółkom lub podmiotom, jakie uzna za stosowne. 3.3. Spółka moze również zabezpieczać, przyznawać zabezpieczenia (...)

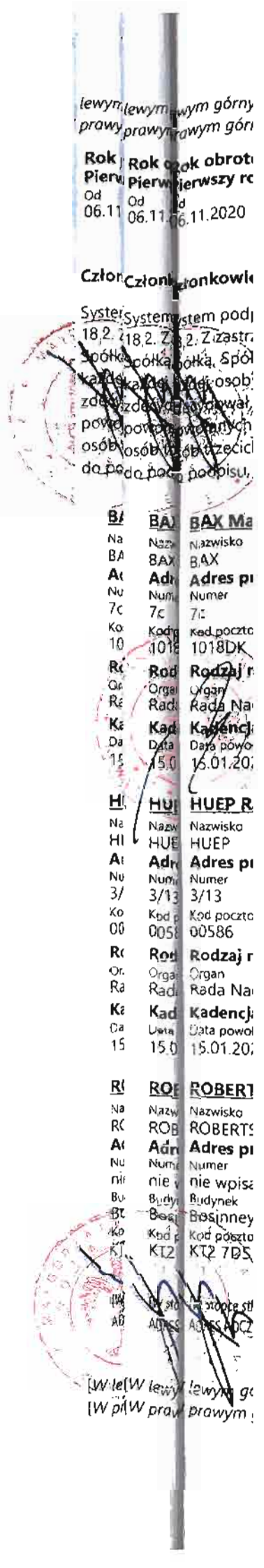
Kapitał zakładowy / fundusz społeczny

Rodzaj	Kwota	Waluta	Opłacenie kapitału
Stały	5 000 000	Euro	W całości

Data utworzenia
06.11.2020

Czas trwania
Nieokreślony

STRONA NIEZAPISANA



Rok obrotowy

Pierwszy rok obrotowy lub rok obrotowy skrócony

Od	do
06.11.2020	31.12.2021

Rok obrotowy

Od	do
01.01	31.12

Członkowie rady zarządzającej / Zarząd

System podpisu według umowy spółki

18.2. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy Spółki i Rozporządzenia Zarządu, w kwestii codziennego zarządzania Spółką, Spółka jest w sposób ważny zobowiązana lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez indywidualny podpis jednej osoby wyznaczonej w tym celu zgodnie z artykułem 17.1. lub, jeśli jako takich wyznaczono kilka osób i jeśli Zarząd wyraźnie zdecydował, że te osoby tworzą organ kolegialny, poprzez wspólny podpis dwóch (2) członków tego organu kolegialnego powołanych w tym celu zgodnie z artykułem 17.1. 18.3. Spółka jest w sposób ważny związana lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez indywidualny podpis jednej lub kilku innych osób, którym Spółka przyznała szczególne uprawnienie do podpisu, ale jedynie w zakresie tego uprawnienia.

BAX Marieke

Nazwisko	Imię (imiona)
BAX	Marieke

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer	Ulica
7c	Plantage Westermanlaan

Kod pocztowy	Miasto	Kraj
1018DK	Amsterdam	Holandia

Rodzaj mandatu

Organ	Funkcja
Rada Nadzorcza	Członek

Kadencja

Data powołania	Okres kadencji	do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku
15.01.2021	Określony	2025

HUEP Ralf

Nazwisko	Imię (imiona)
HUEP	Ralf

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer	Ulica
3/13	Flory

Kod pocztowy	Miasto	Kraj
00586	Warsaw [*Uwaga tłumacza: wzmianka w j. angielskim*]	Polska

Rodzaj mandatu

Organ	Funkcja
Rada Nadzorcza	Członek

Kadencja

Data powołania	Okres kadencji	do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku
15.01.2021	Określony	2023

ROBERTSHAW Mark

Nazwisko	Imię (imiona)
ROBERTSHAW	Mark

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer	Ulica
nie wpisany	nie wpisana

Budynek	
Bosinney	

Kod pocztowy	Miasto	Kraj
KT2 7DS	The Leigh, Kingston Upon Thames, Surrey	Wielka Brytania

STRONA NIEZAPISANA

Rodzaj n
Organ
Rada Nac
Kadencja
Data powoł
15.01.202

ROSE Ni
Nazwisko
ROSE
Adres pr
Numer
160
Budynek
Advent Ir
Kod pocztow
SW1E5LB
Rodzaj n
Organ
Rada Nac
Kadencja
Data powoł
15.01.202

ROTH M
Nazwisko
ROTH
Adres pr
Numer
1127
Kod pocztow
WA 9811
Rodzaj n
Organ
Rada Nac
Kadencja
Data powoł
15.01.202

SEN Ran
Nazwisko
SEN
Adres pr
Numer
1
Budynek
Advent Ir
Kod pocztow
60325
Rodzaj n
Organ
Rada Nac
Kadencja
Data powoł
15.01.202

W stopce str
ADRES POCZ
W lewym gó
W prawym

Rodzaj mandatu

Organ: Rada Nadzorcza
Funkcja: Członek + Przewodniczący

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2024

ROSE Nicholas S.

Nazwisko: ROSE
Imię (imiona): Nicholas S.

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer: 160
Ulica: Victoria Street
Budynek: Advent International Ltd
Kod pocztowy: SW1E5LB
Miasto: London [*Uwaga tłumacza: wzmianka w j. angielskim*]
Kraj: Wielka Brytania

Rodzaj mandatu

Organ: Rada Nadzorcza
Funkcja: Członek

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2025

ROTH Michael

Nazwisko: ROTH
Imię (imiona): Michael

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer: 1127
Ulica: Sunset Ave SW
Kod pocztowy: WA 98116
Miasto: Seattle
Kraj: Stany Zjednoczone Ameryki

Rodzaj mandatu

Organ: Rada Nadzorcza
Funkcja: Członek

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2024

SEN Ranjan

Nazwisko: SEN
Imię (imiona): Ranjan

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer: -
Ulica: Westhafenplatz
Budynek: Advent International GmbH
Kod pocztowy: 60325
Miasto: Frankfurt am Main
Kraj: Niemcy

Rodzaj mandatu

Organ: Rada Nadzorcza
Funkcja: Członek

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2025

STRONA NIEZAPISANA

ALEK **ALEKSANDROWICZ Adam**

Nazwi Nazwisko Imię (imiona)
Aleks Aleksandrowicz Adam

Adre Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Nume Numer Ulica
28 28 Wielicka

Budyn Budynek
Equa Equal Business Park Budynek 8

Kod p Kod pocztowy Miasto Kraj
30-5 30-552 Krakow [*Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia prawidłowa: Kraków*] Polska

Rod Rodzaj mandatu

Organ Organ Funkcja
Zarz Zarząd Członek

Kade Kadencja

Data Data powołania Okres kadencji do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku
15.0 15.01.2021 Określony 2025

BRZ **BRZOSKA Rafal P.** *[Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia poprawna: Rafał]*

Nazwi Nazwisko Imię (imiona)
BRZ BRZOSKA Rafal P. [*Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia poprawna: Rafał*]

Adre Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Nume Numer Ulica
28 28 Wielicka

Budyn Budynek
Equa Equal Business Park Budynek 8

Kod p Kod pocztowy Miasto Kraj
30-5 30-552 Krakow [*Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia prawidłowa: Kraków*] Polska

Rod Rodzaj mandatu

Organ Organ Funkcja
Zarz Zarząd Członek + Prezes

Kad Kadencja

Data Data powołania Okres kadencji do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku
15.0 15.01.2021 Określony 2025

Delego Delegowany(-i) do codziennego zarządzania

ystem ystem podpisu według umowy spółki
8.2. Z z 8.2. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy Spółki i Rozporządzenia Zarządu, w kwestii codziennego zarządzania Spółką, półka Spółka jest w sposób ważny zobowiązana lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez indywidualny podpis każdej osoby yznacz wyznaczonej w tym celu zgodnie z artykułem 17.1. lub, jeśli jako takich wyznaczono kilka osób i jeśli Zarząd zdecydował, że te soby t osoby tworzą organ kolegialny, poprzez wspólny podpis dwóch (2) członków tego organu kolegialnego powołanych w tym celu godnie godnie z artykułem 17.1. 18.3. Spółka jest w sposób ważny związana lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez ndywid indywidualny podpis jednej lub kilku innych osób, którym Spółka przyznała szczególne uprawnienie do podpisu, ale jedynie w akresie akresie tego uprawnienia.

Dyrek Dyrektor generalny / Dyrekcja

ystem ystem podpisu według umowy spółki
8.1. Z 8.1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy Spółki i Rozporządzenia Zarządu, spółka jest w sposób wazny zobowiązana ub reg lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez (i) wspólny podpis dwóch (2) członków Zarządu lub (ii) podpis indywidualny kazde każdego członka Zarządu w zakresie uprawnień przyznanych przez Zarząd różnym członkom Zarządu zgodnie z Rozporządzeniem arząd Zarządu i na podstawie tegoż. 18.2. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy Spółki i Rozporządzenia Zarządu, w kwestii odzie codziennego zarządzania Spółką, Spółka jest w sposób ważny zobowiązana lub reprezentowana wobec osób trzecich poprzez ndyw indywidualny podpis każdej osoby wyznaczonej w tym celu zgodnie z artykułem 17.1. lub, jeśli jako takich wyznaczono kilka osób, jeśli Zarząd zdecydował, że te osoby tworzą organ kolegialny, poprzez wspólny podpis dwóch (2) członków tego organu kolegia kolegialnego powołanych w tym celu zgodnie z artykułem 17.1. 18.3. Spółka jest w sposób ważny związana lub reprezentowana wobec Obec osób trzecich poprzez indywidualny podpis jednej lub kilku innych osób, którym Spółka przyznała szczególne uprawnienie do po podpisu, ale jedynie w zakresie tego uprawnienia.

STRONA NIEZAPISANA

ALEKSANDROWICZ Adam

Nazwisko: Aleksandrowicz
Imię (imiona): Adam

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer: 28
Ulica: Wielicka
Budynek: Equal Business Park Budynek B
Kod pocztowy: 30-552
Miasto: Kraków
Kraj: Polska

Rodzaj mandatu

Stanowisko: Dyrektor finansowy

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2025

BRZOSKA Rafal P. *[Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia poprawna: Rafał]*

Nazwisko: BRZOSKA
Imię (imiona): Rafal P. *[Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia poprawna: Rafał]*

Adres prywatny lub związany z działalnością gospodarczą

Numer: 28
Ulica: Wielicka
Budynek: Equal Business Park Budynek B
Kod pocztowy: 30-552
Miasto: Krakow *[Uwaga tłumacza : pisownia oryg., pisownia prawidłowa: Kraków]*
Kraj: Polska

Rodzaj mandatu

Stanowisko: Dyrektor Generalny

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2025

Osoby odpowiedzialne za kontrolę rachunków

[1]PricewaterhouseCoopers

Numer rejestracyjny w Rejestrze Handlowym i Spółek (RCS): B65477
Nazwa: PricewaterhouseCoopers
Forma prawna: Société coopérative

[W stopce strony:] LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E. T. (+352) 26 42 81 F. (+352) 2642 85 55 WWW.LBR.LU
ADRES POCZTOWY: L-2961 LUKSEMBURG | SIEDZIBA: 14, RUE ERASME L-1468 LUKSEMBURG | R.C.S. LUKSEMBURG C24

W lewym [lewym górnym rogu logo i napis:] REJESTR HANDLOWY I SPÓŁEK
W prawym [prawym górnym rogu:] Strona 6/6 B248669

Siedziba

Numer: 2
Ulica: rue Gerhard Mercator
Kod pocztowy: 2182
Miasto: Luksemburg
Kraj: Luksemburg

Rodzaj mandatu

Autoryzowany biegły rewident

Kadencja

Data powołania: 15.01.2021
Okres kadencji: Określony
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku: 2024

STRONA NIEZAPISANA

poświadcza się zgodność wyciągu [2]

Luksemburg, dnia 30.04.2021

W imieniu administratora Rejestru Handlowego i Spółek[3]

[*Uwaga tłumacza: w ramce pośrodku strony:*]
[*Uwaga tłumacza: wzmianka w języku angielskim*]: Digitally signed by:
Angèle Szaffnauer
[*Uwaga tłumacza: Wzmianka w języku angielskim*]: Claimed Signing Time: 2021-04-30 14:04:47
[*Uwaga tłumacza: Wzmianka w języku angielskim*]: Commitment Type: Proof of Approval
[*Uwaga tłumacza: Wzmianka w języku angielskim*]: Serial Number: 10200135920106504565
[*Uwaga tłumacza: Wzmianka w języku angielskim*]: Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.1

reść przypisu nr 1): Wpis został sporządzony na podstawie ustawy z dnia 27.05.2016 dotyczącej reformy systemu publikacji aktów prawnych dotyczących ółek i stowarzyszeń.

reść przypisu nr 2): Na podstawie artykułu 21 paragraf 2 ustawy zmienionej 19 grudnia 2002 w sprawie Rejestru Handlowego i Spółek oraz księgowości i rocznych sprawozdań finansowych przedsiębiorstw oraz artykułu 21 rozporządzenia Wielkiego Księstwa zmienionego 23 stycznia 2003 wdrażającego ustawę z dnia 19 grudnia 2002, niniejszy formularz odzwierciedla stan rzeczy w przedmiocie danych dostarczonych do Rejestru Handlowego i Spółek aktualny co najwyżej dzień przed datą sporządzenia niniejszego formularza. Jeśli w międzyczasie do Rejestru Handlowego i Spółek zostały zgłoszone zmiany, może się zdarzyć, że nie zostały uwzględnione podczas sporządzania niniejszego formularza

reść przypisu nr 3): Niniejszy wyciąg został sporządzony i podpisany elektronicznie. Administrator Rejestru Handlowego i Spółek gwarantuje autentyczność pochodzenia i integralność informacji zawartych w niniejszym wyciągu w stosunku do informacji wpisanych do Rejestru Handlowego i Spółek, jedynie jeśli niniejszy wyciąg zawiera podpis elektroniczny wydany przez administratora Rejestru Handlowego i Spółek.

Uwaga tłumacza: w lewym górnym rogu herb]
Rząd Wielkiego Księstwa Luksemburga
Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Europejskich
APOSTILLE
(Konwencja Haska z 5 października 1961 r.)

1. Kraj: Wielkie Księstwo Luksemburga
   Niniejszy akt publiczny
2. został podpisany przez SZAFFNAUER, Angèle
3. działającą w charakterze Doradcy
4. jest opatrzony pieczęcią/znakiem Rejestru Handlowego i Spółek (RCS)
   zatwierdzone
5. w Luksemburgu 6. w PIĄTEK, 30 kwietnia 2021
7. przez Ministra Spraw Zagranicznych i Europejskich
8. pod numerem V-20210430-336801
9. Pieczęć/ znak 10. Podpis

STRONA NIEZAPISANA

waga tłumacza: poniżej po lewej pieczęć okrągła z napisem „Wielkie Księstwo Luksemburga – Ministerstwo Spraw granicznych i Europejskich" w otoku oraz herbem pośrodku)

waga tłumacza: poniżej po prawej: podpis nieczytelny]

ario Wiesen, Urzędnik Biura Paszportów, Wiz i Legalizacji

oniec tłumaczenia)

---

iszym poświadczam zgodność niniejszego tłumaczenia ze skanem dokumentu w języku francuskim.
a Krakowska, tłumacz przysięgły języka francuskiego wpisana na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez
tra Sprawiedliwości pod numerem TP/80/18.
Repertorium: 22/2021

ian, 06.05.2021 r.

Krakowska

STRONA NIEZAPISANA

REGISTRE DE COMMERCE
ET DES SOCIÉTÉS

EXTRAIT

InPost S.A.

Numéro d'immatriculation : **B248669**

Date d'Immatriculation

17/11/2020

Dénomination ou raison sociale

InPost S.A.

Forme juridique

Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
70	route d'Esch
Code postal	Localité
1470	Luxembourg

Objet social

Extrait de l'inscription. Pour le détail prière de se reporter aux statuts.

3.1. L'objet de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et la disposition de participations et d'intérêts, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés et/ou entreprises, sous quelque forme que ce soit. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société et/ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit. 3.2. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut émettre des obligations, des titres obligataires et tout type de titres de créance ou de participation. La Société peut prêter des fonds comprenant, sans limitation, ceux résultant de ses emprunts et/ou des émissions de titres participatifs ou de titres de créance de toute sorte, à ses Filiales, à des sociétés affiliées et/ou à toutes autres sociétés ou entités qu'elle juge appropriées. 3.3. La Société peut également garantir, accorder des garanties (...)

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	5 000 000	Euro	Total

Date de constitution

06/11/2020

Durée

Illimitée

STRONA NIEZAPISANA

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
06/11/2020	31/12/2021

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire

18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées comme telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Société accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

BAX Marieke

Nom	Prénom(s)
BAX	Marieke

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
7c	Plantage Westermanlaan

Code postal	Localité	Pays
1018DK	Amsterdam	Pays-Bas

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil de Surveillance	Membre

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
15/01/2021	Déterminée	2025

HUEP Ralf

Nom	Prénom(s)
HUEP	Ralf

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
3/13	Flory

Code postal	Localité	Pays
00586	Warsaw	Pologne

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil de Surveillance	Membre

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
15/01/2021	Déterminée	2023

ROBERTSHAW Mark

Nom	Prénom(s)
ROBERTSHAW	Mark

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue
non inscrit	non inscrit

Bâtiment
Bosinney

Code postal	Localité	Pays
KT2 7DS	The Leigh, Kingston Upon Thames, Surrey	Royaume-Uni

STRONA NIEZAPISANA

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre + Président

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

ROSE Nicholas S.

Nom: ROSE
Prénom(s): Nicholas S.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 160
Rue: Victoria Street
Bâtiment: Advent International Ltd
Code postal: SW1E 5LB
Localité: London
Pays: Royaume-Uni

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

ROTH Michael

Nom: ROTH
Prénom(s): Michael

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 1127
Rue: Sunset Ave SW
Code postal: WA 98116
Localité: Seattle
Pays: Etats Unis d'Amérique

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2024

SEN Ranjan

Nom: SEN
Prénom(s): Ranjan

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 1
Rue: Westhafenplatz
Bâtiment: Advent International GmbH
Code postal: 60325
Localité: Frankfurt am Main
Pays: Allemagne

Type de mandat

Organe: Conseil de Surveillance
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
Jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

STRONA NIEZAPISANA

ALEKSANDROWICZ Adam

Nom: ALEKSANDROWICZ
Prénom(s): Adam

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Krakow
Pays: Pologne

Type de mandat

Organe: Directoire
Fonction: Membre

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

BRZOSKA Rafal P.

Nom: BRZOSKA
Prénom(s): Rafal P.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Krakow
Pays: Pologne

Type de mandat

Organe: Directoire
Fonction: Membre + Président

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année: 2025

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire

18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées comme telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Societé accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

STRONA NIEZAPISANA

Directeur général / Comité de direction

Régime de signature statutaire
18.1. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par (i) la signature conjointe de deux (2) membres du Directoire ou (ii) la signature individuelle de tout membre du Directoire dans les limites des pouvoirs délégués par le Directoire aux différents membres du Directoire conformément au Règlement du Directoire et en vertu de celui-ci. 18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1. ou, si plusieurs personnes sont désignées comme telles et que le Directoire a décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjointe de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément à l'article 17.1. 18.3. La Société est valablement liée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Société accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir.

Aleksandrowicz Adam

Nom: Aleksandrowicz
Prénom(s): Adam

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Cracovie
Pays: Pologne

Type de mandat

Fonction: Directeur Financier

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
jusqu'à l'assemblée [illegible]: 2025

BRZOSKA Rafal P.

Nom: BRZOSKA
Prénom(s): Rafal P.

Adresse privée ou professionnelle

Numéro: 28
Rue: Wielicka
Bâtiment: Equal Business Park Budynek B
Code postal: 30-552
Localité: Krakow
Pays: Pologne

Type de mandat

Fonction: Directeur Général

Durée du mandat

Date de nomination: 15/01/2021
Durée du mandat: Déterminée
Jusqu'à l'assemblée [illegible]: 2025

Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes

PricewaterhouseCoopers

Numéro d'immatriculation au RCS: B65477
Dénomination ou raison sociale: PricewaterhouseCoopers
Forme juridique: Société coopérative

STRONA NIEZAPISANA

Siège social

Numero	Rue
2	rue Gerhard Mercator

Code postal	Localité	Pays
2182	Luxembourg	Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'a l'assemblée générale qui se tiendra en l'annee
15/01/2021	Déterminée	2024

Pour extrait conforme [2]

Luxembourg, le 30/04/2021

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [3]

Angèle Szaffnauer

(1) L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations

(2) En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des societes ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des donnees communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.

(3) Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.

STRONA NIEZAPISANA

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
   Le présent acte public
2. a été signé par — SZAFFNAUER, Angèle
3. agissant en qualité de — Conseiller
4. est revêtu du sceau/timbre de — RCS

Attesté

5. à Luxembourg — 6. le VENDREDI 30 AVRIL 2021
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. — **V-20210430-336801**
9. Sceau / timbre — 10. Signature

Mario Wieson, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

STRONA NIEZAPISANA

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 10306 /2021

Dnia dwudziestego piątego maja dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-05-25), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM, iż przede mną, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, w dniu dzisiejszym, załączony dokument okazał mi: ----------

Bartosz Kiliński, imiona rodziców Jan i Bogusława, zamieszkały w Skierniewicach (kod pocztowy 96-100), przy ulicy Jana III Sobieskiego numer 41/45 (czterdzieści jeden łamane przez czterdzieści pięć), numer mieszkania 60 (sześćdziesiąt), legitymujący się dowodem osobistym serii AXL numer 504078, ważnym do dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (2023-12-04), PESEL 88063000155. ---------- ----------

Tożsamość osoby biorącej udział w czynności stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego, powołanego przy nazwisku, a pozostałe dane na podstawie oświadczenia. ----------

Niniejsze poświadczenie nie dotyczy treści dokumentu. ----------

Opłaty wynoszą: ----------

- taksa notarialna na podstawie § 13 pkt 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 14/3) ---------- 84,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 19,32 zł

Ogółem pobrano: ---------- 103,32 zł

(sto trzy złote trzydzieści dwa grosze) ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY
Bartosz Kazmirski

KANCELARIA NOTARIALNA

Ioanna Nowakowska-Dziopera
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11245 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

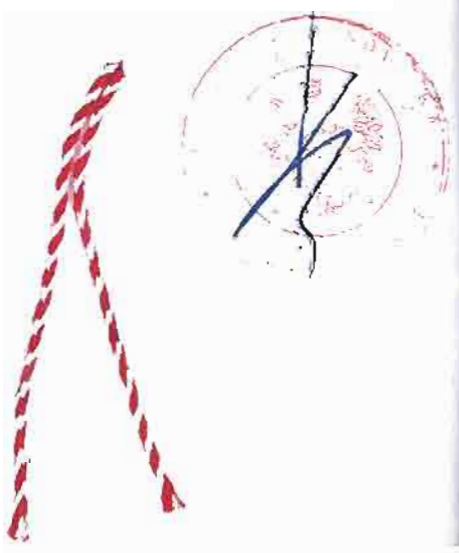
- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 84,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 19,32 zł

Ogółem pobrano: ---------- **103,32 zł**

(sto trzy złote trzydzieści dwa grosze) ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Bartosz Kazmirski



KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11270 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Paweł Szofiński zastępca Joanny Nowakowskiej - Drapała notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

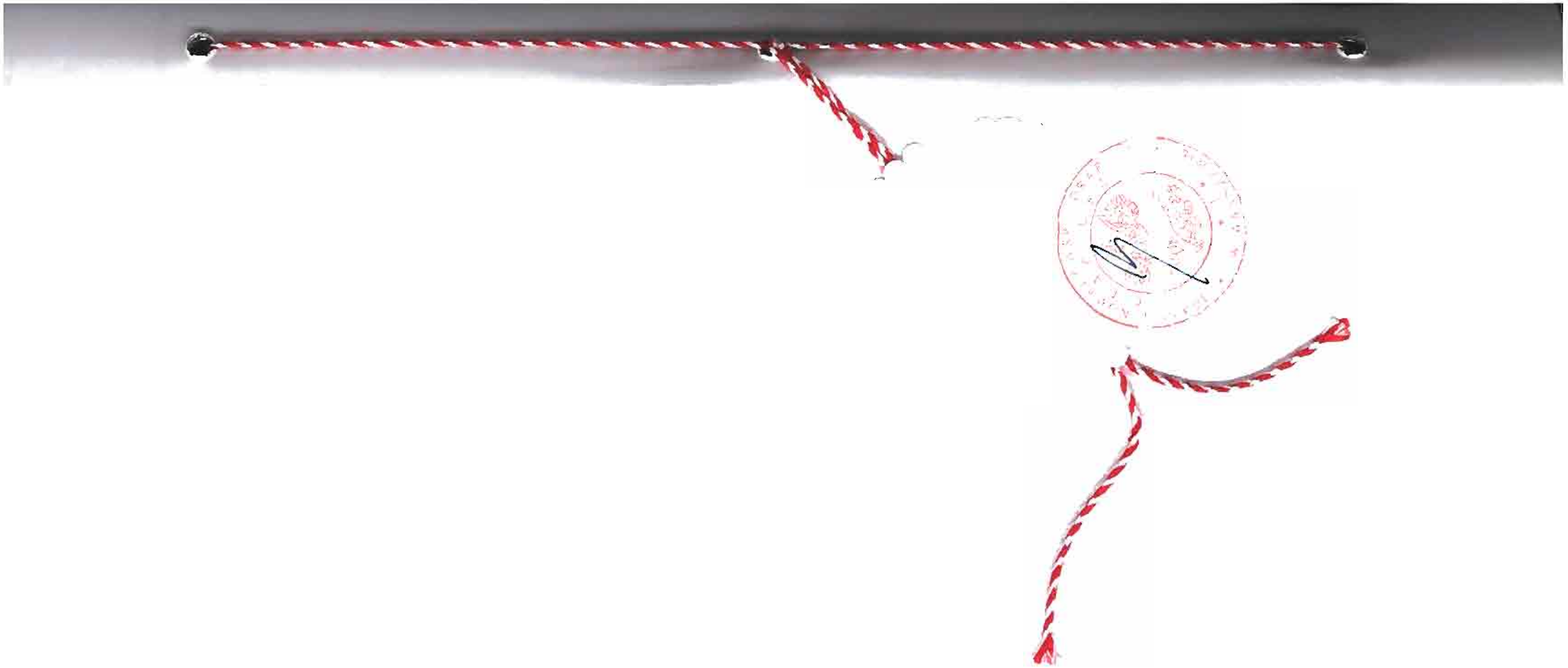
POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 42,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 9,66 zł

Ogółem pobrano: ---------- **51,66 zł**

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Paweł Szofiński



ZAŁĄCZNIK 2
UJEDNOLICONY TEKST UMOWY SPÓŁKI EMITENTA WRAZ Z TŁUMACZENIEM PRZYSIĘGŁYM NA JĘZYK POLSKI

ODPIS

ORYGINAŁ

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
WPŁYNĘŁO
2021 -05- 26
L.dz.: KDPWtzp/...8034/2021

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

STRONA NIEZAPISANA

« InPost S.A. »

société anonyme

2-4, rue Beck, L-1222 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg, section B numéro 248669

****

STATUTS COORDONNES à la date du **28 janvier 2021**

****

Article 1. Definitions.

In the interpretation of these articles of association, unless the context otherwise indicates, the following terms shall have the following meanings:

A&R	means A&R Investments Ltd, a private limited liability company incorporated under the laws of Malta, registered with the Malta Business Registry under number C 36498.
A&R Nomination Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.8.
A&R Nomination Right	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.8.
A&R Removal and Replacement Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.8.
A&R Top-Up Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.11.
Addressees	shall have the meaning ascribed to such term in article 11.5.
Al Prime	means Al Prime & Cy SCA, a limited partnership (*société en commandite par actions*) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies (*Registre de commerce et des sociétés, Luxembourg*) under number B212590.
Al Prime Nomination Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.3.
Al Prime Nomination Right	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.3.
Al Prime Removal and Replacement Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.3.
Al Prime Top-Up Notice	shall have the meaning ascribed to such term in article 20.6.
Articles	means these articles of association of the Company, as amended from time to time.
Authorised Capital	shall have the meaning ascribed to such term in article 7.1.
Business Day	means any day, other than a Saturday, Sunday or public holiday, on which banks are open for business in Luxembourg, the Netherlands and Poland.
Capital Contributions	shall have the meaning ascribed to such term in article 6.3.
Company	means InPost S.A.
Company Secretary	shall have the meaning ascribed to such term in article 24.

Conflict of Interest	shall have the meaning ascribed to such term in article 26.1.
Depositaries	shall have the meaning ascribed to such term in article 8.3.
EEA Publication	shall have the meaning ascribed to such term in article 11.2.
General Meeting	means the general meeting of the Shareholders.
Group	means the Company and its Subsidiaries.
Law	means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.
Legal Entity	shall have the meaning ascribed to such term in article 13.3.
Management Board	means the management board (*directoire*) of the Company.
Management Board Rules	means the internal corporate governance rules for the Management Board as may be adopted by the Management Board, subject to approval of the Supervisory Board, from time to time.
Management Board Chairperson	shall have the meaning ascribed to such term in article 14.1.
Record Date	shall have the meaning ascribed to such term in article 11.9.
Regulated Market	means a regulated market within the meaning of the markets in financial instruments law dated 31 July 2007 established or operating in a Member State of the European Union.
Shareholders	means the holders of the Shares from time to time and **Shareholder** means any of them.
Shareholders Rights Law	means the Luxembourg law of 24 May 2011 on the exercise of certain rights of shareholders at general meetings of listed companies, as amended by the Law of 1 August 2019 implementing EU Directive 2017/828 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement in listed companies.
Share Premium	shall have the meaning ascribed to such term in article 6.2.
Shares	means the shares in the share capital of the Company having a nominal value of one Eurocent (EUR 0.01) each and **Share** means any of them.
Subsidiary	mean with respect to the Company, any other person of which securities or interests having the power to elect a majority of that other person's board of directors or

	other governing body or otherwise having the power to exercise a majority of the votes in a general meeting of shareholders (other than securities or interests having that power only upon the happening of a contingency that has not occurred) are held (or the voting rights with respect to such securities or interests are controlled by contract or otherwise) by the Company (directly or indirectly). For the avoidance of doubt, Subsidiary shall include any person in which the Company has such power through one or more of its Subsidiaries.
Supervisory Board	means the supervisory board (*conseil de surveillance*) of the Company.
Supervisory Board Rules	means the internal corporate governance rules for the Supervisory Board as may be adopted by the Supervisory Board from time to time.
Supervisory Board Chairperson	shall have the meaning ascribed to such term in article 21.1.
Supervisory Board Consent Matters	shall have the meaning ascribed to such term in article 16.1.
Supervisory Board Vice-Chairperson	shall have the meaning ascribed to such term in article 21.1.

Article 2. Name and Corporate Form.

2.1. The name of the Company is "**InPost S.A.**".

2.2. The Company is a public limited liability company (*société anonyme*) governed by the present Articles, the Law and the relevant legislation.

Article 3. Corporate Object.

3.1. The purpose of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in Luxembourg or abroad, in any companies and/or enterprises in any form whatsoever. The Company may in particular acquire by subscription, purchase and exchange or in any other manner any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity. It may participate in the creation, development, management and control of any company and/or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.

3.2. The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may lend funds, including without limitation, resulting from any borrowings of the Company and/or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its Subsidiaries, affiliated companies and/or any other companies or entities it deems fit.

3.3. The Company may further guarantee, grant security in favour of or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company. The Company may further give guarantees, pledge, transfer or encumber or otherwise create security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of

any other company, and generally for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated activities of the financial sector without having obtained the required authorisation.

3.4. The Company may use any techniques and instruments to manage its investments efficiently and to protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.5. The Company may, for its own account as well as for the account of third parties, carry out any commercial, financial or industrial operation (including, without limitation, transactions with respect to real estate or movable property) which may be useful or necessary to the accomplishment of its purpose or which are directly or indirectly related to its purpose.

Article 4. Duration.

4.1. The Company is formed for an unlimited duration.

4.2. It may be dissolved at any time by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more Shareholders.

Article 5. Registered Office.

Place and transfer of the registered office.

5.1. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the same municipality by a simple decision of the Management Board. It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the Management Board (in which case the Management Board shall have the power to amend these Articles accordingly) or a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.

5.2. Where the Management Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may, subject to the approval of the Supervisory Board, be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

Branches, Subsidiaries or other offices.

5.3. The Management Board shall further have the right, subject to the approval of the Supervisory Board, to set up branches, Subsidiaries or other offices wherever it shall deem fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Article 6. Share Capital.

Issued Share Capital.

6.1. The issued share capital of the Company is set at **five million Euro (EUR 5,000,000.00)**, represented by five hundred million (500,000,000) Shares having a nominal value of one Eurocent (EUR 0.01) each.

Share premium and Capital Contributions.

6.2. In addition to the issued share capital, a premium account, into which any premium (the **Share Premium**) paid on any Share (in addition to its nominal value) is transferred, may be set up. Without prejudice to article 16.1, decisions as to the use of the Share Premium account are to be taken by the General Meeting and/or the Management Board subject to the provisions of the Law and these Articles.

6.3. A special equity reserve account (as reflected in the Luxembourg standard chart of accounts under sub-section 115 named "contribution to equity capital without issue of securities") connected to the Shares, into which any equity

capital contributions not remunerated by securities (the **Capital Contributions**) are transferred, may be set up. Without prejudice to article 16.1, decisions as to the use of the Capital Contributions account are to be taken by the General Meeting and/or the Management Board subject to the provisions of the Law and these Articles.

Share capital increase and share capital reduction.

6.4. Without prejudice to article 7, the issued share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.

6.5. The Company may proceed to the repurchase of its own shares within the limits laid down by the Law.

Preferential subscription rights.

6.6. Subject to the provisions of the Law, each Shareholder shall have a preferential right of subscription in the event of the issue of new Shares in return for contributions in cash. Such preferential right of subscription shall be proportional to the fraction of the issued share capital represented by the Shares held by each Shareholder.

6.7. The right to subscribe Shares may be exercised within a period determined by the Management Board which, unless applicable law provides otherwise, may not be less than fourteen (14) days from the publication of the offer in accordance with applicable law. The Management Board may decide (i) that Shares corresponding to preferential subscription rights which remain unexercised at the end of the subscription period may be subscribed to by or placed with such person or persons as determined by the Management Board, or (ii) that such unexercised preferential rights may be exercised in priority in proportion to the issued share capital represented by their Shares, by the existing Shareholders who already exercised their rights in full during the preferential subscription period. In each such case, the terms of the subscription by or placement with such person or the subscription terms of the existing Shareholders shall be determined by the Management Board.

6.8. The preferential subscription right may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting in accordance with applicable law.

Treasury Shares.

6.9. The voting rights of treasury shares are suspended and they are not taken into account in the determination of the quorum and majority for General Meetings. The Management Board is authorised to suspend the dividend rights attached to treasury shares. In such case, the Management Board may freely decide on the distributable profits in accordance with article 430-18 of the Law.

Article 7. Authorised capital.

Authorisation of the Management Board to issue Shares and limits.

7.1. Without prejudice to article 16.1, the Management Board is authorised, for the period set out in article 7.3, to increase the issued share capital on one or more occasions by up to an aggregate amount of one hundred million Euro (EUR 100,000,000.-), with or without the issue of up to ten billion (10,000,000,000) new Shares having a nominal value of one Eurocent (EUR 0.01) each (the **Authorised Capital**).

7.2. The Authorised Capital may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.

Terms of the authorisation

7.3. The authorisation of the Management Board to increase the issued share capital of the Company within the limits of the Authorised Capital in accordance with article 7.1 is granted for a period starting on the date of publication in the Luxembourg legal gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) of the minutes of the General Meeting held on January 15, 2021 and

ending on the fifth (5th) anniversary of the date of such publication, without prejudice to any renewals.

7.4. The above authorisation may be renewed through a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles and subject to the Law, each time for a period not exceeding five (5) years.

7.5. The Management Board is authorized, subject to article 16.1, to determine the conditions of any share capital increase including through contributions in cash or in kind, by the incorporation of reserves, issue premiums or retained earnings, with or without the issue of new Shares, or following the issue and the exercise of subordinated or non-subordinated bonds, convertible into or repayable by or exchangeable for Shares (whether provided in the terms at issue or subsequently provided), or following the issue of bonds with warrants or other rights to subscribe for Shares attached, or through the issue of stand-alone warrants or any other instrument carrying an entitlement to, or the right to subscribe for, Shares.

7.6. The Management Board is, subject to article 16.1, authorised to set the subscription price, with or without issue premium, the date from which the Shares or other financial instruments will carry beneficial rights and, if applicable, the duration, amortisation, other rights (including early repayment), interest rates, conversion rates and exchange rates of the aforesaid financial instruments as well as all the other conditions and terms of such financial instruments including as to their subscription, issue and payment, for which the Management Board may make use of article 420-23 paragraph 3 of the Law.

Authorisation to limit or exclude the preferential subscription rights.

7.7. The Management Board is authorised, subject to article 16.1, to limit or exclude the preferential subscription rights of existing Shareholders set out in the Law as reflected in article 6.6 in connection with an issue of new Shares and under the authorisation set out in articles 7.1 and 7.3.

Allocation of Shares to employees and corporate officers.

7.8. The Management Board is authorised subject to article 16.1 and subject to performance criteria to allocate existing Shares or new Shares issued under the Authorised Capital free of charge, to:

- employees of the Company;
- employees of companies of which at least ten per cent (10%) of the share capital or voting rights are held, directly or indirectly, by the Company;
- employees of companies holding, directly or indirectly, at least ten per cent (10%) of the share capital or voting rights of the Company;
- employees of companies of which at least fifty per cent (50%) of the share capital or voting rights are held, directly or indirectly, by a company that itself holds, directly or indirectly, at least fifty per cent (50%) of the share capital or voting rights of the Company; and
- officers of the Company (including members of the Management Board) or of any of the companies mentioned above or certain categories of officers.

7.9. The terms and conditions (including, without limitation, any required minimum holding period and the adoption of any long-term incentive plan, deferred bonus plan, management share ownership plan or similar award plan) of such allocations are to be determined by the Management Board.

Recording of share capital increases.

7.10. When the Management Board has implemented a complete or partial increase of the issued share capital as authorised by the foregoing provisions, the present Articles shall be amended accordingly.

7.11. The Management Board is expressly authorised to delegate to any natural or legal person to organise the market in subscription rights, accept subscriptions, conversions or exchanges, receive payment for the price of shares,

bonds, subscription rights or other financial instruments, to have registered any increase of the issued share capital carried out as well as the corresponding amendments to the present Articles.

Article 8. Shares – Register of Shares – Transfer of Shares.

Form of the shares.

8.1. Each Share has the same nominal value. All Shares are in registered form and may not be converted into bearer shares or dematerialised shares.

Register of Shares and Depositaries.

8.2. A register of Shares shall be kept at the registered office and may be examined by any Shareholder on request.

8.3. Where the Shares are recorded in the register of Shareholders on behalf of one or more persons in the name of a securities settlement system or the operator of such system or in the name of a professional depositary of securities (such systems, professionals or other depositaries being referred to hereinafter as **Depositaries**), or of a sub-depositary designated by one or more Depositaries, the Company – subject to having received from the Depositary with whom those Shares are kept in account a confirmation in proper form – will permit those persons to exercise the rights attaching to the Shares, including admission to and voting at General Meetings, and shall consider those persons to be the holders for purposes of articles 9 and following. The Management Board may determine the requirements with which such confirmations must comply.

8.4. Notwithstanding the foregoing, the Company will make payments for Shares recorded in the name of a Depositary, by way of dividends or otherwise, in cash, shares or other assets, only into the hands of the Depositary or sub-depositary recorded in the share register or in accordance with their instructions, and that payment shall release the Company from any and all obligations for such payments.

Ownership and co-ownership of Shares.

8.5. Towards the Company, Shares are indivisible and the Company will recognise only one (1) holder per Share. In case a Share is held by more than one (1) person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share, except for relevant information rights, until one (1) person has been designated as sole owner in relation to the Company.

Transfer of Shares.

8.6. The Shares are freely transferable in accordance with the Law, the Articles and subject to complying with applicable law.

Reporting requirements.

8.7. If and for so long some or all of Shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, established or operating within a member state of the European Economic Area, any natural or legal person, acting alone or in concert with others, who would come to acquire or dispose of Shares, or any other securities of the Company targeted by applicable law, shall comply with applicable reporting requirements within the timeframe set forth by applicable law.

Article 9. Powers of the General Meeting.

Any regularly constituted General Meeting shall represent the entire body of Shareholders. The General Meeting is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these Articles.

Article 10. Annual General Meetings – Other collective decisions.

10.1. The annual General Meeting shall be held, in accordance with the Law, within six (6) months of the end of each financial year at the address of the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of the General Meeting.

10.2. Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the General Meeting.

Article 11. General Meetings – Convening notices, bureau, shareholders' rights, quorum, vote and majority.

Convening notices.

11.1. The Shareholders shall be convened to the General Meetings at the initiative of (i) the Management Board, (ii) the Supervisory Board, (iii) the statutory auditors or upon written request, including an indication on the agenda for such meeting made to the Management Board by (iv) one or more Shareholders representing in aggregate at least ten per cent (10%) of the voting rights in the General Meeting.

11.2. Convening notices for every General Meeting shall be published at least thirty (30) days before the date of the General Meeting in:

(i) the Luxembourg Official Gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) and in a Luxembourg newspaper; and

(ii) such media which may reasonably be expected to be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly and on a non-discriminatory basis (the **EEA Publication**).

11.3. In the event that the presence quorum required by the Law or these Articles to hold a General Meeting is not met on the date of the first convened General Meeting, another General Meeting may be convened by publishing the convening notice in the Luxembourg Official Gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*), a Luxembourg newspaper and the EEA Publication, at least seventeen (17) days prior to the date of the reconvened meeting provided that (i) the first General Meeting was properly convened in accordance with the above provisions; and (ii) no new item has been added to the agenda.

11.4. The convening notice shall indicate precisely the date and location of the General Meeting and its proposed agenda and contain any other information required by applicable law.

11.5. The convening notice must be communicated on the date of publication of the convening notice to the registered Shareholders, the members of the Management Board, the members of the Supervisory Board and the independent auditor(s) (*réviseur(s) d'entreprises agréé(s)*) (the **Addressees**). This communication shall be sent by letter to the Addressees, unless the Addressees (or any one of them) have expressly and in writing agreed to receive communication by other means, in which case such Addressee(s) may receive the convening notice by such other means of communication.

11.6. The convening notice may determine other terms or set conditions that must be respected by a Shareholder to participate in any General Meeting and to vote (including, but not limited to, longer notice periods).

Shareholders' Rights.

11.7. If and for so long as the Shares are admitted to trading on a Regulated Market, the Company is subject to the provisions of the Shareholders Rights Law which among others confers the Shareholders the rights set out below.

Right to participate to a General Meeting.

11.8. The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and to vote in respect of any of its Shares are not subject to any requirement that its Shares be deposited with, or transferred to, or registered in the name of, another natural or legal person before the General Meeting. The right of a Shareholder to sell or otherwise transfer its Shares during the period between the Record Date and the General Meeting to which it applies are not subject to any restriction to which they are not subject to at other times.

11.9. The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and exercise voting rights attached to its Shares is determined by reference to the number of Shares held by such Shareholder at midnight (00:00) on the day falling fourteen (14) days before the date of the General Meeting (the **Record Date**). Each

Shareholder shall notify the Company of its intention to participate at the General Meeting, no later than the date as set out in the convening notice, which shall not be later than the Record Date.

11.10. The Company determines the manner in which this notification is made. For each Shareholder who indicates its intention to participate in the General Meeting, the Company records its name or corporate denomination and address or registered office, the number of Shares held by it on the Record Date and a description of the documents establishing the holding of Shares on that date.

11.11. Proof of the qualification as a Shareholder may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.

11.12. The Management Board may adopt all other regulations and rules concerning the participation in General Meetings and the availability of access cards and proxy forms in order to enable Shareholders to exercise their right to vote.

Right to add items on the agenda of the General Meeting.

11.13. Shareholders individually or jointly representing at least five per cent (5%) of the Company's issued share capital have the right to place items on the agenda of the General Meeting and submit draft resolutions for items included or to be included on the agenda.

11.14. Such requests must:

(i) be in writing and sent to the Company by post or electronic means to the address provided in the convening notice to the General Meeting and be accompanied by a justification or draft resolution to be adopted in the General Meeting;

(ii) include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of the requests; and

(iii) be received by the Company at least twenty-two (22) days before the date of the relevant General Meeting.

11.15. The Company shall acknowledge receipt of requests referred to above within forty-eight (48) hours from receipt. The Company shall publish a revised agenda including such additional items on or before the fifteenth (15th) day before the date of the relevant General Meeting.

Right to ask questions.

11.16 Every Shareholder shall during the General Meeting have the right to ask questions related to items on the agenda of the General Meeting. The Company shall answer questions put to it by Shareholders subject to measures which it may take to ensure the identification of Shareholders, the good order of General Meetings and their preparation as well as the protection of confidentiality and business interests of the Company.

11.17. The Company may provide one overall answer to questions having the same content. Where the relevant information is available on the website of the Company in a question and answer format, the Company shall be deemed to have answered the questions asked by referring to the website.

11.18. As soon as the convening notice is published, Shareholders have the right to ask questions in writing regarding the items on the agenda. Shareholders wishing to exercise this right must submit their questions in writing, including by electronic mail on the address indicated in the convening notice, to the Company so that they are received at least three (3) days before the relevant General Meeting, along with a certificate proving that they are Shareholders at the Record Date.

Right to participate to a General Meeting by electronic means.

11.19. If provided for in the relevant convening notice, Shareholders may participate in a General Meeting by electronic means, ensuring, notably, any or all of the following forms of participation: (a) a real-time transmission of the General

Meeting; (b) a real-time two-way communication enabling Shareholders to address the Shareholders' meeting from a remote location; and (c) a mechanism for casting votes, whether before or during the General Meeting, without the need to appoint a proxy who is physically present at the meeting. Any Shareholder who/which participates in a General Meeting through such means shall be deemed to be present at the place of the General Meeting for the purposes of the quorum and majority requirements. The use of electronic means allowing Shareholders to take part in a General Meeting may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and the security of the electronic communication, and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.

Right to participate to a General Meeting by proxy.

11.20. A Shareholder may act at any General Meeting by appointing another person, who need not be a Shareholder, as its proxy in writing by a signed document transmitted to the Company by mail, electronic mail or by any other means of written communication prior to the meeting, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all Shareholders.

Right to vote from a remote location by correspondence.

11.21. Each Shareholder may vote at a General Meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or its agent specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the Shareholders, as well as for each proposal, three (3) boxes allowing the Shareholder to vote in favour, against or abstain from voting by ticking the appropriate box.

11.22. Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution.

11.23. In order to be taken into account, the voting bulletins must be received by the Company at least one (1) day before the General Meeting, along with or, as the case may be, followed by the evidence of Shareholder status at the Record Date.

11.24. The terms of articles 11.2 to 11.23 (save for article 11.6) shall be applicable if and for so long as the Company is subject to the Shareholders Rights Law.

Bureau.

11.25. A bureau of the meeting shall be formed at any General Meeting, composed of a chairperson, a secretary and a scrutineer. The Supervisory Board Chairperson shall preside as chairperson at a General Meeting. If at a meeting the Supervisory Board Chairperson is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, the chairperson shall be the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, or, in his or her absence, a member of the Supervisory Board appointed by the Supervisory Board Chairperson. In the absence of such appointment, any other member of the Supervisory Board as determined by the Supervisory Board may be the chairperson. The bureau of the General Meeting shall ensure that the General Meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of Shareholders.

11.26. Without prejudice to any other power which he or she may have under the provisions of the Articles, the chairperson of the General Meeting may take such action as he or she thinks fit to promote the orderly conduct of the business of the meeting as specified in the notice of the General Meeting.

11.27. The Chairperson shall appoint a secretary and the Shareholders shall appoint a scrutineer. The chairperson, the secretary and the scrutineer together form the bureau of the General Meeting.

11.28. The bureau of the meeting may decide on a discretionary basis if the conditions to attend and act and vote at any General Meeting, either in person, by proxy or by correspondence, are fulfilled.

11.29 The members of the Management Board and the Supervisory Board shall endeavour to attend General Meetings unless there are serious grounds preventing them from doing so.

Quorum, majority and vote.

11.30. Except as otherwise required by the Law or these Articles, resolutions at a General Meeting duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of issued share capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

11.31. An extraordinary General Meeting may only amend the Articles if no less than fifty per cent (50%) of the issued share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles, including the text of any proposed amendment to the Company's object or form. If this quorum is not reached, a second General Meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in this article 11. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of issued share capital represented. At both General Meetings, resolutions must be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast.

11.32. An attendance list must be kept at all General Meetings.

Voting rights attached to the Shares.

11.33. Each Share is entitled to one (1) vote at General Meetings.

11.34. The Management Board may suspend the voting rights of any Shareholder in breach of its obligations as described by these Articles, its subscription agreement, deed of covenant or any relevant contractual arrangement entered into by such Shareholder.

11.35. A Shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of its voting rights. The waiving Shareholder is bound by such a waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

Article 12. Management and powers of the Management Board.

12.1. The Company is managed by the Management Board under the supervision of the Supervisory Board in accordance with the Law.

12.2. The Management Board shall have the most extensive powers to administer and manage the Company. All powers not expressly reserved to the General Meeting or the Supervisory Board by the Law or the present Articles shall be within the competence of the Management Board.

Article 13. The Management Board.

Management Board Rules.

13.1. The Management Board shall adopt Management Board Rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures and decision-making of the Management Board. The members of the Management Board shall be bound by the Management Board Rules with respect to the execution of their mandates as members of the Management Board.

Composition of the Management Board and term of office.

13.2 The Management Board must be composed of at least two (2) members.

13.3. Where a legal person (the **Legal Entity**) is appointed as a member of the Management Board, the Legal Entity must designate a natural person as

permanent representative (*représentant permanent*) who will represent the Legal Entity as a member of the Management Board in accordance with the Law.

13.4. The members of the Management Board shall be elected for a term which may not exceed four (4) years. They shall be eligible for re-appointment for a term of not more than four (4) years at a time in accordance with these Articles and the Management Board Rules. Any such term shall end upon the end of the annual General Meeting held in the financial year in which such term would end, unless specified otherwise in the resolution appointing such person.

13.5. No person can simultaneously be a member of the Management Board and a member of the Supervisory Board. However, in the event of any vacancy at the Management Board, the Supervisory Board may appoint one of its members to act on the Management Board until the following meeting of the Supervisory Board. During this period, the duties of this person in its capacity as a member of the Supervisory Board will be suspended.

Appointment, removal and co-optation.

13.6. The members of the Management Board shall be appointed by the Supervisory Board.

13.7. A member of the Management Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the Supervisory Board.

13.8. In the event that one or more vacancies arise on the Management Board following a member's death or resignation or for any other reason, the remaining members of the Management Board shall not be entitled to elect one or more members of the Management Board to fill any such vacancy.

Reporting.

13.9. At least every three months, the Management Board will submit a written report to the Supervisory Board, in which it describes the status of the Company's business activities and the provisional development. In addition, the Management Board will inform the Supervisory Board of any events that might have a noticeable influence on the Company's situation.

Remuneration.

The remuneration of the members of the Management Board is determined in aggregate by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Management Board (including any variable remuneration under any form, and also including, for the avoidance of doubt, the terms of any incentive plan, including any stock option plans, and related option agreements or any similar agreements) and the terms of their office (including without limitation any notice period regarding their resignation).

Article 14. Meetings of the Management Board.

Management Board Chairperson.

14.1. The Management Board shall appoint a chairperson (the **Management Board Chairperson**) among its members.

14.2. The Management Board Chairperson will chair all meetings of the Management Board. In the absence of the Management Board Chairperson, the other members of the Management Board will appoint another member of the Management Board as chairperson *pro tempore* by a majority vote by those members of the Management Board present or represented at such meeting.

Procedure to convene a Management Board meeting.

14.3. The Management Board meets as often as the business and interests of the Company so require.

14.4. The Management Board shall meet upon call by the Management Board Chairperson or any member of the Management Board at the place indicated

in the meeting notice, each of whom may delegate such power to the Company Secretary, if any. Meetings of the Board must be held in accordance with these Articles and the Management Board Rules in Luxembourg and no meetings of the Management Board may be held abroad.

14.5. Written meeting notice of the Management Board shall be sent to all the members of the Management Board at least forty-eight (48) hours in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Management Board. Convening notices may be sent by telefax or e-mail to the members of the Management Board.

14.6. No such written meeting notice is required if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have had full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and they agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above.

14.7. A member of the Management Board may waive the written meeting notice by giving his or her consent in writing. Copies of consents in writing that are transmitted by telefax or e-mail may be accepted as evidence of such consents in writing at a meeting of the Management Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Management Board; provided that all the members of the Management Board that were not present or represented at such meeting must be informed reasonably in advance of any such scheduled meeting.

Participation by conference call, video conference or similar means of communication.

14.8. Subject to the Management Board Rules, a meeting of the Management Board may be held by conference call, video conference or by similar means of communication whereby (i) the members of the Management Board attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the members of the Management Board can properly deliberate. Such meetings shall be initiated and organized by a member of the Management Board attending the meeting physically in Luxembourg. The minutes of such meetings shall state the reasons for the meeting being conducted by such means. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. All business transacted in this way by the members of the Management Board shall be deemed to be validly and effectively transacted at a Management Board meeting, notwithstanding that fewer than the number of members (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place. A meeting of the Management Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

Quorum and majority requirements.

14.9. Subject to the Management Board Rules, the Management Board may validly deliberate and make decisions only if at least a majority of its members is present or represented and decisions shall be adopted by the simple majority of the votes of the members present or represented.

Participation by proxy.

14.10. A member of the Management Board may act at any meeting of the Management Board by appointing in writing another member as his or her proxy. A member of the Management Board may represent more than one member of the Management Board by proxy, under the condition however that (without prejudice to any quorum requirements) at least two (2) members of the Management Board are present at the meeting. Copies of written proxies that are transmitted by telefax

or by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Management Board.

Casting vote of the Management Board Chairperson.

14.11. In the case of a tied vote, the Management Board Chairperson or the chairperson *pro tempore* (in the absence of the Management Board Chairperson) shall not have a casting vote and the matter shall be resolved by the Supervisory Board.

Written resolutions.

14.12. To the extent permitted by the Management Board Rules and, notwithstanding the foregoing, a resolution of the Management Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each member of the Management Board, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

Article 15. Minutes of meetings of the Management Board.

15.1. The minutes of any meeting of the Management Board shall be kept by the Company Secretary, if any, or incidentally by a secretary of the meeting appointed for that purpose. They shall be signed by the Management Board Chairperson or the chairperson *pro tempore* who chaired the meeting (in the absence of the Management Board Chairperson), as the case may be, and by those members of the Management Board taking part in the meeting and who request to sign such minutes.

15.2. Copies or excerpts of minutes of the Management Board intended for use in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Management Board Chairperson, any two (2) members of the Management Board, or the Company Secretary (if any), as the case may be.

Article 16. Transactions and measures requiring prior consent of the Supervisory Board.

16.1. The Management Board requires the prior consent of the Supervisory Board for the following transactions and measures (the **Supervisory Board Consent Matters**):

(a) the adoption of the business plan and budget;

(b) any capital expenditure investment outside the scope of the approved budget for that year and exceeding two hundred fifty thousand Euro (EUR 250,000.-);

(c) any capital expenditure investment within the scope of the approved budget for that year and exceeding one million Euro (EUR 1,000,000.-);

(d) the entering into or the amendment of credit facilities and/or loan agreements pursuant to which either a loan is provided or money is taken out for a loan, if the aggregate principal amount of the facilities is, or in respect of any existing loan facility or loan, is increased by, ten million Euro (EUR 10,000,000.-) or more;

(e) the entering into or any material amendment of customer contracts where the revenue value of the contract is expected to exceed ten million Euro (EUR 10,000,000.-) per year, or otherwise outside the ordinary course of business;

(f) the entering into supplier contracts outside the scope of the approved budget for that year and exceeding two hundred fifty thousand Euro (EUR 250,000.-);

(g) the entering into supplier contracts within the scope of the approved budget for that year and exceeding one million Euro (EUR 1,000,000.-);

(h) the entering into any merger, acquisition, joint venture or disposal by a member of the Group (other than in the ordinary course of business) of all or a substantial part of its business, undertaking or assets;

(i) the termination of employment of a substantial number of employees of the Company, the Group (as defined below) and/or a Subsidiary simultaneously

or within a short period of time;

(j) a material change in the employment conditions/circumstances of a substantial number of employees of the Company, the Group (as defined below) and/or a Subsidiary;

(k) drawing up pension schemes and granting pension rights exceeding the rights resulting from existing pension schemes;

(l) the initiation or settlement of any litigation, including any arbitration proceedings, in excess of two hundred fifty thousand Euro (EUR 250,000.-);

(m) any distribution in accordance with article 6.2, 6.3 or 31.3 or the proposal to the General Meeting to resolve on such distribution;

(n) the issuance of debt securities (e.g. bonds) or Shares within the limits of the Authorised Capital (including in accordance with article 7.8), and the restriction or exclusion of preferential subscription rights in respect of the issuance of Shares within the limits of the Authorised Capital;

(o) the repurchase or redemption of any Shares;

(p) any proposal to file for bankruptcy or suspension of payments of the Company or any member of the Group;

(q) the adoption or amendment of the Management Board Rules;

(r) the entering into of transactions in which there is a Conflict of Interest between the Company and one or more members of the Management Board or the Supervisory Board;

(s) the entering into of transactions with legal or natural persons who hold at least ten per cent (10%) of the share capital of the Company that are of material significance to the Company or to the relevant person;

(t) the adoption of any long-term incentive plan, deferred bonus plan, management share ownership plan or similar award plan of the Company;

(u) the granting of personal loans or guarantees to a member of the Management Board or the Supervisory Board.

16.2. The consent for the Supervisory Board Consent Matters must be obtained from the Supervisory Board in writing prior to the execution of the respective transaction or measure. However, in exceptional cases where the Management Board is required to act immediately in order to prevent a significant harm to the Company, the Management Board may execute such transactions and measures without the prior written consent of the Supervisory Board but must obtain the written consent of the Supervisory Board as soon as possible after the execution of such transaction or measure. The Supervisory Board may also release the Management Board in advance from obtaining its prior written consent for certain individual or general business transactions or measures.

16.3. The Management Board shall procure that, with respect to the Company's Subsidiaries, no transactions and measures qualifying as Supervisory Board Consent Matters are implemented without prior written consent of the Supervisory Board.

16.4. Notwithstanding the above, the Supervisory Board may include in the Supervisory Board Rules and/or procure the inclusion in the Management Board Rules an additional list of Supervisory Board Consent Matters that require the prior written consent of the Supervisory Board, and the Management Board shall be informed accordingly of those restrictions.

Article 17. Delegation of powers.

17.1. Subject to the Management Board Rules, the Management Board may appoint one or more persons (*délégué à la gestion journalière*) who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters pertaining to the daily management (*gestion journalière*) and affairs of the Company. Such person(s) (i) may be a Shareholder or not, (ii) may be a member of the Management Board or not, but (iii) may not be a member of the Supervisory Board. In case more than one person is appointed as such, the Management Board may determine whether or

not such persons form a collegiate body.

17.2. The Management Board may appoint one or more persons for the purposes of performing specific functions at any level within the Company. Such person(s) (i) may be a Shareholder or not, (ii) may be a member of the Management Board or not, but (iii) may not be a member of the Supervisory Board.

17.3. Furthermore, the Management Board may establish committees or sub-committees in order to deal with specific tasks, to advise the Management Board or to make recommendations to the Management Board and/or, as the case may be, the General Meeting, the members of which may be selected either from among the members of the Management Board or not.

Article 18. Management Board – Bindings signatures.

18.1. Subject as provided by these Articles and the Management Board Rules, the Company shall be validly bound or represented towards third parties by (i) the joint signature of any two (2) members of the Management Board or (ii) the sole signature of any member of the Management Board within the limits of the powers delegated by the Management Board to the individual members of the Management Board in accordance with and under the Management Board Rules.

18.2. Subject as provided by these Articles and the Management Board Rules, in respect of the daily management (*gestion journalière*) of the Company, the Company shall be validly bound or represented towards third parties by the sole signature of any person appointed to that effect in accordance with article 17.1. or if more than one person is appointed as such and the Management Board has determined that such persons form a collegiate body, the joint signature of any two (2) members of such collegiate body appointed to that effect in accordance with article 17.1.

18.3. The Company shall be validly bound or represented towards third parties by the sole signature of other person(s) to whom specific signatory power is granted by the Company but only within the limits of such power.

Article 19. Supervision and powers of the Supervisory Board.

19.1. The Company's management by the Management Board is supervised the Supervisory Board. The Supervisory Board permanently controls the management of the Company by the Management Board without interfering in the management.

19.2. The Supervisory Board may require the Management Board to provide information of any kind which it needs to exercise its supervision. The Supervisory Board may undertake or arrange for any investigations necessary for the performance of its duties.

19.3. The Supervisory Board shall have the right to examine all the activities of the Group. Its members shall have access to the Group's employees, books, accounts, correspondence, minutes and in general, to any documents of the Company. At the request of the Supervisory Board, the Management Board shall provide any information that is necessary to enable the Supervisory Board to supervise the management of the Company. In addition, the Supervisory Board can proceed to or require any verifications in relation to its function.

19.4. In addition, the Supervisory Board shall grant or deny the Management Board its consent to carry out the Supervisory Board Consent Matters as set out in article 16 or set out elsewhere in these Articles.

Article 20. The Supervisory Board.

Supervisory Board Rules.

20.1. The Supervisory Board shall adopt Supervisory Board Rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures and decision-making of the Supervisory Board. The members of the Supervisory Board shall be bound by the Supervisory Board Rules with respect to the execution of their mandates as members of the Supervisory Board.

Composition of the Supervisory Board and term of office.

20.2. The Supervisory Board must be composed of at least three (3) members.

20.3. Subject to article 20.4. and 20.5. Al Prime shall have the right to propose to the Company two (2) persons to be appointed by the General Meeting. (the **Al Prime Nomination Right**) to the Supervisory Board by written notice of such proposal (a **Al Prime Nomination Notice**) to the Company. In the same manner, Al Prime may propose that any person(s) so proposed be removed from the Supervisory Board by a General Meeting and propose a replacement to be appointed (a **Al Prime Removal and Replacement Notice**) from time to time. The Company shall (i) following receipt of a Al Prime Nomination Notice, call or cause to be called a General Meeting at which the Shareholders shall vote on the appointment to the Supervisory Board of the person(s) proposed in the Al Prime Nomination Notice and (ii) following receipt of a Al Prime Removal and Replacement Notice (and, for the avoidance of doubt, in no other circumstances), call or cause to be called a General Meeting at which the Shareholders shall vote on the removal from the Supervisory Board of the person(s) notified in the Al Prime Removal and Replacement Notice and the appointment to the Supervisory Board of the person(s) proposed in the Al Prime Removal and Replacement Notice.

20.4. The Al Prime Nomination Right shall lapse in accordance with the following provisions:

(i) if the Al Prime Group directly or indirectly holds less than twenty per cent (20)% of the aggregate Shares in issue, Al Prime has the right to nominate one (1) person for appointment by the General Meeting as member of the Supervisory Board; and

(ii) if the Al prime Group directly or indirectly holds less than ten per cent (10)% of the aggregate Shares in issue, Al Prime shall not have the right to nominate any persons for appointment by the General Meeting as Supervisory Board Member.

20.5. Each time that Al Prime Group's shareholding in the Company falls below one of the thresholds set out in article 20.4. above, Al Prime shall inform the Supervisory Board Chairperson in writing within two (2) Business Days of the occurrence of such event. Upon the shareholding in the Company of Al Prime falling below this threshold, Al Prime shall procure (*porte-fort*) the resignation of its Al Prime Supervisory Board member within ten (10) Business Days after such occurrence, unless the Supervisory Board Chairperson requests Al Prime before expiry of such period in writing to maintain its Al Prime Supervisory Board member for a certain period and Al Prime consents to such extension.

20.6. If the Al Prime Group's shareholding in the Company falls below one of the thresholds set out in article 20.4. above as a result of an issue of new Shares by the Company, Al Prime shall have the right to notify the Company that the Al Prime Group intends to acquire, directly or indirectly, as soon as reasonably practicable and legally permissible, such number of Shares in the market as to increase Al Prime Group's aggregate direct or indirect holding to at least ten per cent (10)% or twenty per cent (20)% of the aggregate Shares in issue, as applicable (an **Al Prime Top-Up Notice**).

20.7. If following delivery to the Company of an Al Prime Top-Up Notice, the Al Prime Group has acquired the requisite number of Shares required to increase its aggregate direct or indirect holding to at least ten per cent (10)% or twenty per cent (20)%, as applicable, of the aggregate number of Shares in issue within at least forty-five (45) calendar days of the first Business Day following such Al Prime Top-Up Notice on which the Al Prime Group is legally permitted to make such an acquisition, Al Prime shall retain its Al Prime Nomination Right.

20.8. With effect from the date that Rafał P. Brzoska ceases to be the Chief Executive Officer of the Company and a member of the Management Board, and

subject to articles 20.9 and 20.10, A&R shall have the right to propose to the Company one (1) person to be appointed by the General Meeting (the **A&R Nomination Right**) to the Supervisory Board by giving written notice of such proposal (an **A&R Nomination Notice**) to the Company. In the same manner, A&R may propose that any person so proposed be removed from the Supervisory Board by the General Meeting and propose a replacement to be appointed (an **A&R Removal and Replacement Notice**) from time to time. The Company shall (i) following receipt of an A&R Nomination Notice, call or cause to be called a General Meeting at which the Shareholders shall vote on the appointment to the Supervisory Board of the person(s) proposed in the A&R Nomination Notice and (ii) following receipt of an A&R Removal and Replacement Notice (and, for the avoidance of doubt, in no other circumstances), call or cause to be called a General Meeting at which the Shareholders shall vote on the removal from the Supervisory Board of the person(s) notified in the A&R Removal and Replacement Notice and the appointment to the Supervisory Board of the person(s) proposed in the A&R Removal and Replacement Notice.

20.9. The A&R Nomination Right shall lapse if A&R, directly or indirectly, ceases to hold less than ten per cent (10%) of the aggregate Shares in issue.

20.10. Each time that A&R's shareholding in the Company falls below the threshold set out in article 20.9. above, A&R shall inform the Supervisory Board Chairperson in writing within two (2) Business Days of the occurrence of such event. Upon the shareholding in the Company of A&R falling below this threshold, A&R shall procure (*porte-fort*) the resignation of its A&R Supervisory Board member within ten (10) Business Days after such occurrence, unless the Supervisory Board Chairperson requests A&R before expiry of this period in writing to maintain its A&R Supervisory Board member for a certain period and A&R consents to such extension.

20.11. If A&R's shareholding in the Company falls below the threshold set out in article 20.9. above as a result of an issue of new Shares by the Company, A&R shall have the right to notify the Company that A&R intends to acquire, directly or indirectly, as soon as reasonably practicable and legally permissible, such number of Shares in the market as to increase A&R's aggregate direct or indirect holding to at least ten per cent (10%) of the aggregate Shares in issue (an **A&R Top-Up Notice**).

20.12. If following delivery to the Company of an A&R Top-Up Notice, A&R has acquired the requisite number of Shares required to increase its aggregate direct or indirect holding to at least ten per cent (10%) of the aggregate number of Shares in issue within at least forty-five (45) calendar days of the first Business Day following such A&R Top-Up Notice on which A&R is legally permitted to make such an acquisition, A&R shall retain its A&R Nomination Right.

20.13. Where a Legal Entity is appointed as a member of the Supervisory Board, the Legal Entity must designate a natural person as permanent representative (*représentant permanent*) who will represent the Legal Entity as a member of the Supervisory Board in accordance with the Law.

20.14. The members of the Supervisory Board shall be elected for a term which may not exceed four (4) years. They shall be eligible for re-appointment for a term of not more than four (4) years and thereafter for one term not exceeding two (2) years, which term may be extended for another two (2) years at most, in accordance with these Articles and the Supervisory Board Rules. Any such term shall end upon the end of the annual General Meeting held in the financial year in which such term would end, unless specified otherwise in the resolution appointing such person.

Appointment, removal and cooptation.

20.15. The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting upon proposal by the Supervisory Board, subject to compliance

with any applicable Nomination Right.

20.16. Without prejudice to articles 20.3 and 20.8, as applicable, a member of the Supervisory Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the General Meeting.

20.17. In the event that one or more vacancies arise on the Supervisory Board following a member's death or resignation or for any other reason, the remaining members of the Supervisory Board may, subject to compliance with any applicable nomination right, elect one or more members of the Supervisory Board to fill any such vacancy until the next General Meeting in accordance with the aforementioned provisions relating to the composition of the Supervisory Board.

Remuneration.

20.18. The remuneration of the members of the Supervisory Board is determined in aggregate by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Supervisory Board.

Article 21. Meetings of the Supervisory Board.

Supervisory Board Chairperson and Supervisory Board Vice-Chairperson.

21.1. The Supervisory Board shall appoint a chairperson (the **Supervisory Board Chairperson**) and may appoint a vice-chairperson (the **Supervisory Board Vice-Chairperson**) from among its members and may choose a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board.

21.2. The Supervisory Board Chairperson will chair all meetings of the Supervisory Board. In the absence of the Supervisory Board Chairperson, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, will chair the relevant meeting of the Supervisory Board. In their absence, the other members of the Supervisory Board will appoint another member of the Supervisory Board as chairperson *pro tempore* by a majority vote by those members of the Supervisory Board present or represented at such meeting.

21.3. The Supervisory Board Chairperson and, in his or her absence, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, will be responsible for, among other things, the effective operation of the Supervisory Board, and shall ensure that Supervisory Board members receive adequate information in advance of meetings of the Supervisory Board; promote debate and the active involvement of Supervisory Board members during Supervisory Board meetings; safeguard their rights to freely take a position and express their opinion; ensure that the Supervisory Board has proper contact with the Management Board; and, working with the chairpersons of the appropriate committees, organise and coordinate regular evaluations of the Supervisory Board and the Management Board.

Procedure to convene a Supervisory Board meeting.

21.4. The Supervisory Board meets as often as the business and interests of the Company so require but at least four (4) times each accounting year.

21.5. The Supervisory Board shall meet upon call by the Supervisory Board Chairperson or the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, at the place indicated in the meeting notice, each of whom may delegate such power to the Company Secretary, if any. Any two (2) members of the Supervisory Board may request the Supervisory Board Chairperson to, who must on such request, convene a meeting. The Management Board can submit a written request with an indication of the agenda to the Supervisory Board Chairperson to call a meeting of the Supervisory Board as soon as reasonably practicable.

21.6. Written meeting notice of the Supervisory Board shall be sent to all the members of the Supervisory Board at least forty-eight (48) hours in advance of

the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Supervisory Board. Convening notices may be sent by telefax or e-mail to the members of the Supervisory Board.

21.7. No such written meeting notice is required if all the members of the Supervisory Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have had full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Supervisory Board are present or represented during the meeting and they agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above.

21.8. A member of the Supervisory Board may waive the written meeting notice by giving his or her consent in writing. Copies of consents in writing that are transmitted by telefax or e-mail may be accepted as evidence of such consents in writing at a meeting of the Supervisory Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Supervisory Board; provided that all the members of the Supervisory Board that were not present or represented at such meeting must be informed reasonably in advance of any such scheduled meeting.

Participation by conference call, video conference or similar means of communication.

21.9. Subject to the Supervisory Board Rules, a meeting of the Supervisory Board may be held by conference call, video conference or by similar means of communication whereby (i) the members of the Supervisory Board attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the members of the Supervisory Board can properly deliberate. Such meetings shall be initiated and organized by a member of the Supervisory Board attending the meeting physically in Luxembourg. The minutes of such meetings shall state the reasons for the meeting being conducted by such means. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. All business transacted in this way by the members of the Supervisory Board shall be deemed to be validly and effectively transacted at a Supervisory Board meeting, notwithstanding that fewer than the number of members (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place. A meeting of the Supervisory Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

Quorum and majority requirements.

21.10. Subject to the Supervisory Board Rules, the Supervisory Board may validly deliberate and make decisions only if at least the majority of its members is present or represented and, as long as the AI Prime has a AI Prime Nomination Right, at least one Supervisory Board member appointed upon the nomination of AI Prime is present or represented.

21.11. Subject to the Supervisory Board Rules, decisions of the Supervisory Board shall be adopted by the simple majority of the votes of the members present or represented.

Participation by proxy.

21.12. A member of the Supervisory Board may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing in writing another member as his or her proxy. A member of the Supervisory Board may represent more than one member of the Supervisory Board by proxy, under the condition however that (without prejudice to any quorum requirements) at least a simple majority of the total number of the members of the Supervisory Board are present at the meeting. Copies of written proxies that are transmitted by telefax or by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Supervisory Board.

Casting vote of the Supervisory Board Chairperson.

21.13. In the case of a tied vote, the Supervisory Board Chairperson shall have a casting vote. In the absence of the Supervisory Board Chairperson, another Supervisory Board meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in this article 21. The second Supervisory Board meeting shall deliberate in accordance with article 21.10 regardless of the attendance of the Supervisory Board Chairperson. In the case of a tied vote at the second Supervisory Board meeting, the Supervisory Board Chairperson or, in his or her absence, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, or the chairperson *pro tempore*, as the case may be, shall have a casting vote.

Written resolutions.

21.14. To the extent permitted by the Supervisory Board Rules and, notwithstanding the foregoing, a resolution of the Supervisory Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each member of the Supervisory Board, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

Article 22. Minutes of meetings of the Supervisory Board.

22.1. The minutes of any meeting of the Supervisory Board shall be kept by the Company Secretary, if any, or incidentally by a secretary of the meeting appointed for that purpose. They shall be signed by the Supervisory Board Chairperson, the Supervisory Board Vice-Chairperson (if any, in the absence of the Supervisory Board Chairperson) or the chairperson *pro tempore* who chaired the meeting (in the absence of the Supervisory Board Chairperson and the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any), as the case may be, and by those members of the Supervisory Board taking part in the meeting and who request to sign such minutes.

22.2. Copies or excerpts of minutes of the Supervisory Board intended for use in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Supervisory Board Chairperson, any two (2) members of the Supervisory Board, or the Company Secretary (if any), as the case may be.

Article 23. Delegation of powers.

23.1. The Supervisory Board may appoint one or more of its members for the purposes of performing specific tasks.

23.2. Furthermore, the Supervisory Board may decide to establish such committees as it may deem necessary, which committees may consist of one or more members of the Supervisory Board. The committees' tasks shall be to prepare the Supervisory Board to pass resolutions and to render advice to the Supervisory Board. The composition and the activities of such committees will be determined by the Supervisory Board. However, the Supervisory Board cannot delegate to any committee the powers which are expressly attributed to the Supervisory Board itself by the Law or the Articles, and such delegation to any committee cannot result in a reduction or limitation of the powers of the Management Board.

Article 24. Company Secretary.

The Management Board may, either on recommendation of the Supervisory Board or otherwise, appoint and dismiss the Company's secretary (the **Company Secretary**), after the approval of the Supervisory Board has been obtained. The Company Secretary shall have the role as set out in these Articles and as further set out in any internal regulations of the Company.

Article 25. Books and records.

All corporate books and records of the Company shall be kept at the registered office of the Company.

Article 26. Conflict of Interest.

26.1. In the event that a member of the Management Board or a member of the Supervisory Board, as the case may be, has, directly or indirectly, a financial

interest opposite to the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted to the approval of the Management Board or the Supervisory Board, as the case may be (a **Conflict of Interest**), in case of a Conflict of Interest in respect of a member of the Management Board, such member of the Management Board shall inform the Management Board and the Supervisory Board Chairperson and, in case of a Conflict of Interest in respect of a member of the Supervisory Board, such member of the Supervisory Board shall inform the Supervisory Board, of such opposite interest at the relevant meeting and shall cause a record of his or her statement to be included in the minutes of the meeting of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable. The member of the Management Board or the member of the Supervisory Board may not take part in the deliberations relating to that transaction and may not vote on the resolutions relating to that transaction. At the next General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any members of the Management Board or the Supervisory Board may have a financial interest conflicting with that of the Company.

26.2. Subject to any stricter provisions set out in the Management Board Rules or the Supervisory Board Rules, as applicable, article 26.1 does not apply to resolutions of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable, concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company and which are entered into on arm's length terms.

26.3. For the avoidance of doubt, the Management Board Rules and the Supervisory Board Rules may specify additional rules and consent requirements applicable to (i) Conflicts of Interest and (ii) conflicts of interest between a member of the Management Board or a member of the Supervisory Board on the one hand and the Company on the other hand which do not qualify as a Conflict of Interest.

Conflict of Interest at the level of the Management Board.

26.4. Where, as a result of a Conflict of Interest, the number of members of the Management Board required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Management Board may decide to refer the decision on that matter to the Supervisory Board.

Conflict of Interest at the level of the Supervisory Board.

26.5. Where, because of a Conflict of Interest, the number of members of the Supervisory Board required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Supervisory Board may decide to refer the decision on that matter to the General Meeting.

Article 27. Indemnification.

27.1. The members of the Management Board and the Supervisory Board shall not be held personally liable for the indebtedness or other obligations of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties. Subject to mandatory provisions of law, every person who is, or has been, a member of the Management Board or the Supervisory Board or officer of the Company (including members of any executive committee) shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him or her in connection with any claim, action, suit or proceeding in which he or she becomes involved as a party or otherwise by virtue of his or her being or having been such a director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals), actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgments, amounts paid in settlement and other liabilities.

27.2. No indemnification shall be provided to any member of the Management Board, any member of the Supervisory Board or any officer of the Company (including members of any executive committee) (i) against any liability

to the Company or its Shareholders by reason of wilful misconduct, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his or her office, (ii) with respect to any matter as to which he or she shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company or (iii) in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Supervisory Board.

27.3. The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any member of the Management Board, any member of the Supervisory Board or any officer of the Company (including members of any executive committee) may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such member or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect or limit any rights to indemnification to which corporate personnel, including members of the Management Board, members of the Supervisory Board and officers of the Company (including members of any executive committee), may be entitled by contract or otherwise under law. The Company shall specifically be entitled to provide contractual indemnification (including board members and officers liability insurance) to any corporate personnel, including member of the Management Board, any member of the Supervisory Board or any officer of the Company (including members of any executive committee), as the Company may decide upon from time to time.

27.4. Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article 27 shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he or she is not entitled to indemnification under this article.

Article 28. Statutory Auditors – Independent Auditors.

Statutory Auditor (*Commissaire*).

28.1. The operations of the Company shall be supervised by one or more statutory auditor(s) (*commissaire(s)*).

28.2. The statutory auditor(s) shall be appointed for a term not exceeding six (6) years and shall be eligible for re-appointment.

28.3. The statutory auditor(s) will be appointed by the General Meeting, which will determine their number, their remuneration and the term of their office. The statutory auditor(s) in office may be removed at any time by the General Meeting with or without cause.

Independent Auditor (*réviseur d'entreprises agréé*).

28.4. However, no statutory auditor(s) shall be appointed if, instead of appointing statutory auditor(s), one or more independent auditor(s) (*réviseur d'entreprises agréé* or *cabinet de révision agréé*) are appointed by the General Meeting, upon the proposal of the Supervisory Board, to perform the statutory audit of the annual accounts in accordance with applicable Luxembourg law. The independent auditor(s) shall be appointed by the General Meeting, upon the proposal of the Supervisory Board, in accordance with the terms of a service agreement to be entered into from time to time by the Company and the independent auditor(s). The independent auditor(s) in office may be removed at any time by the General Meeting with or without cause.

Article 29. Accounting Year.

The accounting year of the Company shall begin on January first (1st) and end on December thirty-first (31st) of each year.

Article 30. Annual Accounts.

Responsibility of the Management Board.

30.1. Each year, the Management Board must prepare the balance sheet and profit and loss account, together with an inventory stating the value of the

Company's assets and liabilities, with an annex summarising the Company's commitments and the debts owed by the officers, members of the Management Board, the members of the Supervisory Board and supervisory auditors (if any) to the Company.

Submission of the annual accounts to the statutory auditor.

30.2. At the latest one (1) month prior to the annual General Meeting, the Management Board will submit the annual accounts together with the report of the Management Board (if any) and such other documents as may be required by law to (i) the statutory auditor(s) of the Company (if any), who will thereupon draw up its (their) report(s) and (ii) the Supervisory Board, who will present to the annual General Meeting its observations on the report of the Board and on the annual accounts.

Availability of documents at the registered office.

30.3. At the latest fifteen (15) days prior to the annual General Meeting, the annual accounts, the report(s) of the Management Board (if any) and the observations of the Supervisory Board and the report(s) of the statutory auditor(s) or the independent auditor(s), as the case may be, and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company, where they will be available for inspection by the Shareholders during regular business hours.

Article 31. Allocation of profits.

Legal Reserve.

31.1. From the annual net profits of the Company (if any), five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company, but shall again be compulsory if the legal reserve falls below ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

Allocation of results by the annual General Meeting.

31.2. The annual General Meeting shall decide on the allocation of the annual results and the declaration and payments of dividends, as the case may be.

Interim dividends.

31.3. The Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board in accordance with article 16.1, may decide to declare and pay interim dividends out of the profits and reserves available for distribution, including Share Premium and capital surplus, under the conditions and within the limits laid down in the Law.

Payment of dividends.

31.4. Dividends may be declared or paid in cash in euro or any other currency chosen by the Management Board as well as in kind including by way of issuance of Shares and may be paid at such places and times as may be determined by the Board within the limits of any decision made by the General Meeting (if any).

Record date

31.5. Without prejudice to article 16.1, In the event that the General Meeting, or if applicable the Management Board, decides to make a distribution, including a dividend distribution (and in respect of the Management Board an interim dividend distribution), or to issue or otherwise issue or allot shares or other securities, the General Meeting or the Management Board, as the case may be, may fix any date, to the maximum extent permitted by Luxembourg law, as the record date for determining the Shareholders entitled to receive any such distribution, including dividend distribution, allotment or issue.

Distribution entitlement.

31.6. Distributions shall be made to the Shareholders in proportion to the number of Shares they hold in the Company.

Article 32. Dissolution and liquidation.

Principles regarding the dissolution and the liquidation.

32.1. The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for amendment of these Articles. In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding such liquidation. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s). The provisions of article 26 apply to the liquidator(s).

Distribution of liquidation surplus.

32.2. Under the liquidation of the Company, the surplus assets of the Company available for distribution among Shareholders shall be distributed to the Shareholders, by way of advance payments or after payment (or provisions, as the case may be) of the Company's liabilities.

Article 33. Applicable law.

All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with Luxembourg law.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

Article 1. Définitions.

Pour ce qui est de l'interprétation de ces statuts, à moins que le contexte ne l'indique de manière différente, les termes suivants auront les significations suivantes:

A&R	signifie A&R Investments Ltd, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Malte, ayant son siège social à Malte et immatriculée auprès du *Malta Business Registry* sous le numéro C 36498.
Actions	signifie les actions dans le capital social de la Société ayant une valeur nominale d'un centime d'Euro (EUR 0.01.-) chacune et **Action** signifie n'importe laquelle d'entre elles.
Actionnaires	signifie les détenteurs d'Actions de temps à autre et **Actionnaire** signifie n'importe lequel d'entre eux.
Al Prime	signifie Al Prime & Cy SCA, une société en commandite par actions constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de commerce et des sociétés, Luxembourg sous le numéro B212590.
Apports en Capitaux	aura la signification donnée à ce terme à l'article 6.3.
Assemblée Générale	signifie l'assemblée générale des Actionnaires.
Avis de Nomination d'Al Prime	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.3.
Avis de Nomination d'A&R	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.8.
Avis de Retrait et Remplacement d'A&R	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.8.
Avis de Retrait et	aura la signification donnée à ce terme à

Remplacement d'Al Prime	l'article 20.3.
Avis de Complément d'A&R	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.11.
Avis de Complément d'Al Prime	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.6.
Capital Autorisé	aura la signification donnée à ce terme à l'article 7.1.
Conflit d'Intérêt	aura la signification donnée à ce terme à l'article 26.1.
Conseil de Surveillance	signifie le conseil de surveillance de la Société.
Directoire	signifie le directoire de la Société.
Date d'Enregistrement	aura la signification donnée à ce terme à l'article 11.9.
Dépositaires	aura la signification donnée à ce terme à l'article 8.3.
Destinataires	aura la signification donnée à ce terme à l'article 11.5.
Droit de Nomination d'A&R	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.8.
Droit de Nomination d'Al Prime	aura la signification donnée à ce terme à l'article 20.3.
Filiale	signifie, en ce qui concerne la Société, toute autre personne dont les titres ou intérêts ayant le pouvoir d'élire une majorité de ces autres personnes du Directoire ou un autre organe de direction ou ayant par ailleurs le pouvoir d'exercer une majorité des votes dans une assemblée générale d'actionnaires (autres que des titres ou intérêts ayant ce pouvoir uniquement à la survenance d'un événement qui n'a pas eu lieu) sont détenus (ou les droits de vote en ce qui concerne ces titres ou intérêts sont contrôlés par contrat ou autre) par la société (directement ou indirectement). Afin d'éviter tout doute, la Filiale devra inclure toute personne dans laquelle la société dispose d'un tel pouvoir par le biais d'une ou plusieurs de ses Filiales.
Jour Ouvrable	signifie tout jour, autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour férié, durant lequel les banques sont ouvertes au Luxembourg, aux Pays-Bas et en Pologne.
Groupe	signifie la Société et ses Filiales.
Loi	signifie la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée de temps à autre.
Loi sur les Droits des Actionnaires	signifie la loi luxembourgeoise du 24 mai 2011 relative à l'exercice de certains droits d'actionnaires aux assemblées générales de sociétés cotées, telle que modifiée par la Loi du

	1er août 2019 mettant en œuvre la Directive Européenne 2017/828 du Parlement Européen et du Conseil modifiant la Directive 2007/36/CE en ce qui concerne l'encouragement de l'engagement à long-terme des actionnaires dans les sociétés cotées en bourse.
Marché Réglementé	signifie un marché réglementé au sens de la loi du 31 juillet 2007 relative aux marchés d'instruments financiers établi et opérant dans un Etat Membre de l'Union Européenne.
Personne Morale	aura la signification donnée à ce terme à l'article 13.3.
Président du Directoire	aura la signification donnée à ce terme à l'article 14.1.
Président du Conseil de Surveillance	aura la signification donnée à ce terme à l'article 21.1.
Prime d'Emission	aura la signification donnée à ce terme à l'article 6.2.
Publication EEE	aura la signification donnée à ce terme à l'article 11.2.
Questions soumises au Consentement du Conseil de Surveillance	aura la signification donnée à ce terme à l'article 16.1.
Règlement du Directoire	signifie le règlement de gouvernance interne du Directoire, tel qu'il peut être adopté par le Directoire, soumis à l'approbation du Conseil de Surveillance, de temps à autre.
Règlement du Conseil de Surveillance	signifie le règlement de gouvernance interne du Conseil de Surveillance tel qu'il peut être adopté par le Conseil de Surveillance de temps à autre.
Secrétaire Général	aura la signification donnée à ce terme à l'article 24.
Société	signifie InPost S.A.
Statuts	signifie les présents statuts de la Société, tels que modifiés de temps à autre.
Vice-Président du Conseil de Surveillance	aura la signification donnée à ce terme à l'article 21.1.

Article 2. Dénomination et Forme Sociale.

2.1. La dénomination de la Société est « **InPost S.A.** ».

2.2. La Société est une société anonyme régie par les présents Statuts, la Loi et la législation applicable.

Article 3. Objet Social.

3.1. L'objet de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et la disposition de participations et d'intérêts, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés et/ou entreprises, sous quelque forme que ce soit. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute

société et/ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut émettre des obligations, des titres obligataires et tout type de titres de créance ou de participation. La Société peut prêter des fonds comprenant, sans limitation, ceux résultant de ses emprunts et/ou des émissions de titres participatifs ou de titres de créance de toute sorte, à ses Filiales, à des sociétés affiliées et/ou à toutes autres sociétés ou entités qu'elle juge appropriées.

3.3. La Société peut également garantir, accorder des garanties en faveur de ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société. La Société peut en outre consentir des garanties, nantir, céder ou grever de charge ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur tout ou partie de ses avoirs pour garantir ses propres obligations et celles de toute autre société, et généralement pour son propre bénéfice et celui de toute autre société ou personne. Pour éviter toute ambiguïté, la Société ne peut pas exercer d'activités réglementées du secteur financier sans avoir obtenu l'autorisation requise.

3.4. La Société peut employer toutes techniques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements, et pour la protéger contre les risques liés aux crédits, aux fluctuations monétaires, aux fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.5. La Société peut, pour son propre compte ainsi que pour le compte de tiers, accomplir toute opération commerciale, financière ou industrielle (comprenant, sans limitation, des transactions mobilières ou immobilières) utiles ou nécessaires à l'accomplissement de son objet social ou se rapportant directement ou indirectement à celui-ci.

Article 4. Durée.

4.1. La Société est formée pour une période indéterminée.

4.2. Elle peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts. La Société n'est pas dissoute du fait de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de la faillite, de l'insolvabilité ou de tout autre évènement similaire affectant un (1) ou plusieurs Actionnaires.

Article 5. Siège Social.

Lieu et transfert du siège social.

5.1. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré dans la même commune par simple décision du Directoire. Il peut être transféré dans tout autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par une décision du Directoire (dans tel cas, le Directoire aura le pouvoir de modifier les Statuts en conséquence) ou par une décision prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts.

5.2. Lorsque le Directoire estime que des évènements extraordinaires d'ordre politique ou militaire de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, ou la communication aisée entre le siège social de la Société et l'étranger se sont produits ou sont imminents, le siège social de la Société pourra, sous réserve de l'approbation du Conseil de Surveillance, être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Ces mesures temporaires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, en dépit du transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

Succursales, Filiales ou autres bureaux.

5.3. Le Directoire a de plus le droit, sous réserve de l'approbation du Conseil de Surveillance, de créer des succursales, des Filiales ou d'autres bureaux

en tous lieux qu'il jugera appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Article 6. Capital Social.

Capital social émis.

6.1. Le capital social émis de la Société est fixé à cinq millions d'euros (EUR 5.000.000,00), représenté par cinq cents.0 millions (500.000.000) Actions ayant une valeur nominale d'un centime d'Euro (EUR 0.01,) chacune.

Prime d'émission et Apports en Capitaux.

6.2. En sus du capital social émis, il peut être créé un compte de prime d'émission sur lequel sera versée toute Prime d'Emission (la **Prime d'Emission**) payée pour toute Action (en plus de sa valeur nominale). Sans préjudice des dispositions de l'article 16.1, les décisions relatives à l'utilisation du compte Prime d'Emission sont prises par l'Assemblée Générale et/ou le Directoire sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

6.3. Un compte de réserve spéciale (tel que reflété dans le plan comptable luxembourgeois normalisé sous la sous-section 115 – *apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) lié aux Actions, sur lequel tous les apports en capitaux non rémunérés par des titres (les **Apports en Capitaux**) seront versés, peut être créé. Sans préjudice des dispositions de l'article 16.1, les décisions relatives à l'utilisation du compte Apports en Capitaux sont prises par l'Assemblée Générale et/ou le Directoire sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

Augmentation du capital social et réduction du capital social.

6.4. Sans préjudice des dispositions de l'article 7, le capital social émis de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts.

6.5. La Société peut racheter ses propres actions, sous réserve des dispositions prévues par la Loi.

Droits préférentiels de souscription.

6.6. Sous réserve des dispositions de la Loi, chaque Actionnaire aura un droit de souscription préférentiel en cas d'émission de nouvelles Actions en contrepartie d'apports en numéraire. Ce droit préférentiel de souscription sera proportionnel à la part du capital social émis que représentent les Actions détenues par chaque Actionnaire.

6.7. Le droit de souscrire à des Actions peut être exercé pendant une période déterminée par le Directoire qui, sauf disposition légale contraire, ne peut être inférieure à quatorze (14) jours à compter de la publication de l'offre conformément aux dispositions légales applicables. Le Directoire peut décider (i) que les Actions correspondant aux droits préférentiels de souscription qui demeurent non exercés à la fin de la période de souscription peuvent être souscrites ou placées auprès d'une ou de personne(s) désignée(s), tel que déterminé par le Directoire ou (ii) que de tels droits préférentiels de souscription non exercés peuvent être exercés en priorité et proportionnellement à la quotité d'Actions qu'ils détiennent dans le capital social émis, par les Actionnaires existants ayant déjà fait plein usage de leurs droits durant la période de souscription préférentielle. Dans chacun de ces cas, les conditions de souscription par ou de placement auprès de ladite personne ou les conditions de souscription des Actionnaires existants sont fixées par le Directoire.

6.8. Le droit préférentiel de souscription pourra être limité ou supprimé par une résolution de l'Assemblée Générale conformément à la loi applicable

Action en trésorerie.

6.9. Les droits de vote d'actions en trésorerie sont suspendus et ne sont pas pris en compte dans le calcul de quorum et de majorité pour les Assemblées Générales. Le Directoire est autorisé à suspendre les droits aux dividendes attachés aux actions en trésorerie. Dans tel cas, le Directoire peut librement décider des bénéfices distribuables conformément à l'article 430-18 de la Loi.

Article 7. Capital autorisé.

Autorisation du Directoire d'émettre des Actions et restrictions.

7.1. Sans préjudice des dispositions de l'article 16.1, le Directoire est autorisé, pour la période prévue à l'article 7.3, à augmenter le capital social émis, en une ou plusieurs occasions, à concurrence d'un montant total de cent millions d'Euros (EUR 100.000.000,-), avec ou sans émission d'un nombre maximum de dix milliards (10.000.000.000) nouvelles Actions, ayant une valeur nominale d'un centime d'Euro (EUR 0.01,-) chacune le **Capital Autorisé**).

7.2. Le Capital Autorisé peut être augmenté ou réduit par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts.

Conditions de l'autorisation.

7.3. L'autorisation du Directoire d'augmenter le capital social émis de la Société dans les limites du Capital Autorisé conformément à l'article 7.1 est accordée pour une période commençant à la date de publication dans le Journal Officiel luxembourgeois (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) du procès-verbal de l'Assemblée Générale tenue le 15 janvier 2021 et se terminant au cinquième (5ème) anniversaire de la date de cette publication, sans préjudice de tout renouvellement.

7.4. Cette autorisation peut être renouvelée par une résolution prise par l'Assemblée Générale statuant de la manière requise en cas de modification des Statuts et sous réserve de la Loi, à chaque fois pour une période ne pouvant excédant cinq (5) ans.

7.5. Le Directoire est autorisé, sous réserve de l'article 16.1, à déterminer les conditions de toute augmentation du capital social, y compris par des apports en numéraire ou en nature, par incorporation de réserves, de primes d'émission ou de bénéfices reportés, avec ou sans émission de nouvelles Actions, ou suite à l'émission et l'exercice d'obligations subordonnées ou non subordonnées, convertibles ou remboursables par ou échangeables en Actions (déterminées dans les termes à l'émission ou déterminées par la suite), ou suite à l'émission d'obligations avec warrants ou tout autre droit de souscrire à des Actions, ou par l'émission de warrants autonomes ou tout autre instrument portant un droit de souscription à des Actions.

7.6. Le Directoire est, sous réserve de l'article 16.1, autorisé à déterminer le prix de souscription, avec ou sans prime d'émission, la date à partir de laquelle les Actions ou tout autre instrument financier portera des droits et si applicables, la durée, l'amortissement, les autres droits (y compris le remboursement anticipatif), les taux d'intérêts, les taux de conversion et les taux d'échange, de tels instruments financiers ainsi que tous autres termes et conditions de tels instruments financiers y compris quant à leur souscription, émission et paiement pour lesquels le Directoire pourra faire usage de l'article 420-23 paragraphe 3 de la Loi.

Autorisation de limiter ou supprimer les droits de souscription préférentiels.

7.7. Le Directoire est autorisé, sous réserve de l'article 16.1, à limiter et supprimer les droits de souscription préférentiels des Actionnaires existants prévus par la Loi et repris à l'article 6.6 concernant l'émission de nouvelles Actions et conformément à l'autorisation prévue aux articles 7.1 et 7.3.

Allocation d'Actions à des employés ou mandataires sociaux.

7.8. Le Directoire est autorisé, sous réserve de l'article 16.1, et sous réserve de critères de performance, à allouer gratuitement des Actions existantes ou de nouvelles Actions émises dans les limites du Capital Autorisé, au profit :

- d'employés de la Société ;
- d'employés de sociétés dont au moins dix pourcent (10%) du capital social ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par la Société;
- d'employés de sociétés détenant, directement ou indirectement, au

moins dix pourcent (10%) du capital social ou des droits de vote de la Société;

- d'employés de sociétés dont au moins cinquante pourcent (50%) du capital social ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par une société qui détient elle-même, directement ou indirectement, cinquante pourcent (50%) du capital social ou des droits de vote de la Société; ou
- des dirigeants de la Société (y compris des membres du Directoire) ou de l'une des sociétés mentionnées ci-dessus ou certaines catégories de dirigeants.

7.9. Les termes et conditions (y compris, sans limitation, toute durée de détention minimum requise, l'adoption d'un plan d'incitation à long terme, un régime de primes différées, un régime d'actionnariat pour la direction ou plan d'incitation similaire) de telles allocations sont déterminés par le Directoire.

Constats d'augmentations du capital social.

7.10. Chaque fois que le Directoire aura procédé à l'augmentation partielle ou intégrale du capital social émis tel qu'autorisé par les dispositions ci-dessus, les présents Statuts seront modifiés afin de refléter cette augmentation.

7.11. Le Directoire est expressément autorisé à désigner toute personne physique ou morale pour organiser le marché des droits de souscription, accepter les souscriptions, conversions ou échanges, recevoir paiement du prix des actions, obligations, droits de souscription ou autres instruments financiers, faire constater les augmentations de capital réalisées ainsi que les modifications correspondantes aux présents Statuts.

Article 8. Actions – Registre d'Actionnaires – Cession d'Actions.

Forme des actions.

8.1. Chaque Action a la même valeur nominale. Toutes les Actions sont nominatives et ne pourront pas être converties en actions au porteur ou en actions dématérialisées.

Registre d'Actions et Dépositaires.

8.2. Un registre des Actions est tenu au siège social de la Société, où il peut être consulté par tout Actionnaire sur simple demande.

8.3. Lorsque les Actions sont inscrites au registre des Actionnaires pour compte d'une ou de plusieurs personnes au nom d'un système de règlement d'opérations sur titres ou de l'opérateur d'un tel système, ou d'un dépositaire professionnel de titres (ces systèmes, professionnels ou autres dépositaires étant désignés ci-après comme **Dépositaires**) ou d'un sous-dépositaire désigné par un (1) ou plusieurs Dépositaires, la Société, sous réserve d'avoir reçu de la part d'un Dépositaire auprès duquel ces Actions sont tenues en compte, une confirmation en bonne et due forme, permettra à ces personnes d'exercer les droits attachés à ces Actions, y compris l'admission et le vote aux Assemblées Générales et considérera ces personnes comme les propriétaires pour les besoins des articles 9 et suivants. Le Directoire pourra déterminer les conditions auxquelles devront répondre ces confirmations.

8.4. Nonobstant ce qui précède, la Société n'effectuera des paiements pour des Actions enregistrées au nom du Dépositaire, au moyen de dividendes ou autrement, en espèces, en actions ou autres avoirs, qu'entre les mains du Dépositaire ou sous-dépositaire inscrit au registre des actions ou conformément à leurs instructions, et ce paiement sera libératoire pour la Société.

Propriété et copropriété d'Actions.

8.5. Envers la Société, les Actions sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu'un (1) seul propriétaire par Action. Dans le cas où une Action viendrait à appartenir à plusieurs personnes, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits attachés à cette Action, à l'exception des droits d'information appropriés, jusqu'au moment où une (1) personne aura été désignée comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société.

Cessions d'Actions.

8.6. Les Actions seront librement cessibles conformément à la Loi, aux présents Statuts et sous réserve de se conformer aux lois en vigueur.

Obligations de reporting.

8.7. Si et aussi longtemps que tout ou partie des Actions de la Société sont admises à la négociation sur un Marché Réglementé, établi ou opérant dans un État membre de l'Espace Economique Européen, toute personne physique ou morale, agissant seule ou de concert avec d'autres, qui viendrait acquérir ou aliéner des Actions, ou tout autre titre de la Société visé par la loi applicable, se conformera aux exigences de déclaration applicables dans le délai fixé par la loi applicable.

Article 9. Pouvoirs de l'Assemblée Générale.

Toute Assemblée Générale régulièrement constituée représente tous les Actionnaires. L'Assemblée Générale est investie des pouvoirs qui lui sont réservés expressément par la Loi ou les présents Statuts.

Article 10. Assemblées générales annuelles – Autres décisions collectives.

10.1. L'Assemblée Générale annuelle devra se tenir conformément à la Loi, dans un délai de six (6) mois suivant la fin de chaque année sociale à l'adresse du siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel qu'indiqué dans les convocations de l'Assemblée Générale.

10.2. Les autres Assemblées Générales pourront se tenir aux lieu et heure spécifiés dans les avis de convocation.

Article 11. Assemblées Générales– Convocations, bureau, droits des actionnaires, quorum, vote et majorité.

Convocations.

11.1. Les Actionnaires sont convoqués aux Assemblées Générales à l'initiative (i) du Directoire, (ii) du Conseil de Surveillance, (iii) des commissaires ou sur demande écrite avec indication de l'ordre du jour de l'assemblée faite au Directoire par (iv) un (1) ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pourcent (10%) des droits de vote à l'Assemblée Générale.

11.2. Les convocations pour chaque Assemblée Générale doivent être publiées au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée Générale dans:

(i) le Journal Officiel du Luxembourg (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) et dans un journal luxembourgeois; et

(ii) les médias sur lesquels on peut raisonnablement attendre une diffusion efficace des informations auprès du public dans l'ensemble de l'Espace Economique Européen et qui sont accessibles rapidement et de manière non discriminatoire (la **Publication EEE**).

11.3. Dans l'hypothèse où le quorum de présence requis par la Loi ou les présents Statuts pour la tenue d'une Assemblée Générale n'est pas atteint à la date de la première Assemblée Générale convoquée, une autre Assemblée Générale peut être convoquée en publiant l'avis de convocation au Journal Officiel de Luxembourg (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) (i), dans un journal luxembourgeois et via la Publication EEE, au moins dix-sept (17) jours avant la date de l'assemblée reconvoquée à condition que (i) la première Assemblée Générale ait été convenablement convoquée conformément aux dispositions ci-dessus; et (ii) aucun nouveau point n'a été ajouté à l'ordre du jour.

11.4. La convocation indiquera précisément la date et le lieu de l'Assemblée Générale et son projet d'ordre du jour et contiendra toute autre information requise par la loi applicable.

11.5. L'avis de convocation doit être communiqué à la date de publication de l'avis de convocation aux Actionnaires inscrits, aux membres du Directoire, aux membres du Conseil de Surveillance et au(x) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) (les **Destinataires**). Cette communication est envoyée par lettre aux Destinataires, à moins que les Destinataires (ou l'un d'entre eux) aient expressément et par écrit

accepté de recevoir la communication par d'autres moyens, auquel cas ce ou ces Destinataires peuvent recevoir la convocation par un autre moyen de communication.

11.6. L'avis de convocation peut déterminer d'autres modalités ou fixer des conditions qui doivent être respectées par un Actionnaire pour participer à toute Assemblée Générale et voter (y compris, mais sans s'y limiter, des périodes de préavis plus longues).

Droits des Actionnaires.

11.7. Si et tant que les Actions de la Société sont admises à la négociation sur un Marché Réglementé, la Société est soumise aux dispositions de la Loi sur les Droits des Actionnaires qui, entre autres, confère aux Actionnaires les droits énoncés ci-dessous.

Droit de participer à une Assemblée Générale.

11.8. Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée Générale et de voter à l'égard de l'une quelconque de ses Actions n'est soumis à aucune obligation que ses Actions soient déposées, transférées ou enregistrées au nom d'une autre personne physique ou personne morale devant l'Assemblée Générale. Le droit d'un Actionnaire de vendre ou autrement transférer ses Actions pendant la période comprise entre la Date d'Enregistrement et l'Assemblée Générale à laquelle il s'applique n'est soumis à aucune restriction à laquelle ils ne sont pas soumis à d'autres moments.

11.9. Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée Générale et d'exercer les droits de vote attachés à ses Actions est déterminé par référence au nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire à minuit (00h00) le jour tombant quatorze (14) jours avant la date de l'Assemblée Générale (la **Date d'Enregistrement**). Chaque Actionnaire notifiera à la Société son intention de participer à l'Assemblée Générale, au plus tard à la date indiquée dans l'avis de convocation, qui ne pourra être postérieure à la Date d'Enregistrement.

11.10. La Société détermine la manière dont cette notification est effectuée. Pour chaque Actionnaire qui indique son intention de participer à l'Assemblée Générale, la Société enregistre son nom ou sa dénomination sociale et son adresse ou siège social, le nombre d'Actions qu'il détient à la Date d'Enregistrement et une description des documents établissant la détention d'Actions à cette date.

11.11. La preuve de la qualification d'Actionnaire peut être soumise uniquement aux exigences nécessaires pour garantir l'identification des Actionnaires et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

11.12. Le Directoire peut adopter tous autres règlements et règles concernant la participation aux Assemblées Générales et la mise à disposition de cartes d'accès et de formulaires de procuration afin de permettre aux Actionnaires d'exercer leur droit de vote.

Droit d'ajouter des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale.

11.13. Les Actionnaires représentant individuellement ou conjointement au moins cinq pour cent (5%) du capital social émis de la Société ont le droit d'inscrire des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale et de soumettre des projets de résolution pour des points inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour.

11.14. Ces demandes doivent:

(i) être formulées par écrit et sont adressées à la Société par voie postale ou voie électronique à l'adresse indiquée dans la convocation à l'Assemblée Générale et être accompagnées d'une justification ou d'un projet de résolution à adopter en Assemblée Générale;

(ii) indiquer l'adresse postale ou électronique à laquelle la Société peut accuser réception des demandes; et

(iii) être reçues par la Société au moins vingt-deux (22) jours avant la date de l'Assemblée Générale concernée.

11.15. La Société accusera réception des demandes visées ci-dessus dans un délai de quarante-huit (48) heures à compter de leur réception. La Société publiera un ordre du jour révisé comprenant ces points supplémentaires au plus tard le quinzième (15e) jour avant la date de l'Assemblée Générale concernée.

Droit de poser de questions.

11.16. Tout Actionnaire a le droit, lors de l'Assemblée Générale, de poser des questions relatives à des points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale. La Société répondra aux questions qui lui seront posées par les Actionnaires sous réserve des mesures qu'elle pourra prendre pour assurer l'identification des Actionnaires, le bon ordre des Assemblées Générales et leur préparation ainsi que la protection de la confidentialité et des intérêts commerciaux de la Société.

11.17. La Société peut fournir une réponse globale aux questions ayant le même contenu. Lorsque les informations pertinentes sont disponibles sur le site internet de la Société sous forme de questions et réponses, la Société est réputée avoir répondu aux questions posées en se référant au site internet.

11.18. Dès la publication de l'avis de convocation, les Actionnaires ont le droit de poser des questions par écrit sur les points à l'ordre du jour. Les Actionnaires souhaitant exercer ce droit doivent adresser leurs questions par écrit, y compris par courrier électronique à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation, à la Société afin qu'elles soient reçues au moins trois (3) jours avant l'Assemblée Générale concernée, accompagné d'un certificat prouvant qu'ils sont Actionnaires à la Date d'Enregistrement.

Droit de participer à une Assemblée Générale par voie électronique.

11.19. Si la convocation correspondante le prévoit, les Actionnaires peuvent participer à une Assemblée Générale par voie électronique, en assurant notamment l'une ou l'ensemble des formes de participation suivantes: (a) une transmission en temps réel de l'Assemblée Générale; (b) une communication bidirectionnelle en temps réel permettant aux Actionnaires de s'adresser à l'Assemblée Générale depuis un lieu éloigné; et (c) un mécanisme de vote, que ce soit avant ou pendant l'Assemblée Générale, sans qu'il soit nécessaire de désigner un mandataire physiquement présent à l'assemblée. Tout Actionnaire qui participe à une Assemblée Générale par de tels moyens est réputé être présent au lieu de l'Assemblée Générale aux fins des conditions de quorum et de majorité. L'utilisation de moyens électroniques permettant aux Actionnaires de participer à une Assemblée Générale ne peut être soumise qu'aux exigences nécessaires pour assurer l'identification des Actionnaires et la sécurité de la communication électronique, et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

Droit de participer à une Assemblée Générale par procuration.

11.20. Un Actionnaire peut agir à toute Assemblée Générale en désignant une autre personne, qui n'est pas nécessairement un Actionnaire, comme son mandataire par écrit par un document signé transmis à la Société par courrier, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication écrite avant l'assemblée, une copie de cette nomination étant une preuve suffisante. Une personne peut représenter plusieurs voire tous les Actionnaires.

Droit de voter à distance par correspondance.

11.21. Chaque Actionnaire peut voter en Assemblée Générale par le biais d'un formulaire de vote signé adressé par courrier, courrier électronique, télécopie ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à son mandataire spécifié dans la convocation. Les Actionnaires ne peuvent utiliser que les formulaires de vote fournis par la Société contenant au moins le lieu, la

date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises aux Actionnaires, ainsi que pour chaque proposition, trois (3) cases permettant à l'Actionnaire de voter pour, contre ou de s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

11.22. Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, n'indiquent pas (i) un vote pour ou (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls à l'égard de cette résolution.

11.23. Pour être pris en compte, les bulletins de vote doivent parvenir à la Société au moins un (1) jour avant l'Assemblée Générale, accompagnés ou, selon le cas, suivis de la preuve de la qualité d'Actionnaire au jour de la Date d'Enregistrement.

11.24. Les termes des articles 11.2 à 11.23 (à l'exception de l'article 11.6) seront applicables si et aussi longtemps que la Société est soumise à la Loi sur les Droits des Actionnaires.

Bureau.

11.25. Lors de toute Assemblée Générale, il est constitué un bureau composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur. Le Président du Conseil de Surveillance préside en tant que président d'une Assemblée Générale. Si à une réunion le Président du Conseil de Surveillance n'est pas présent dans les quinze (15) minutes après l'heure fixée pour le début de la réunion, le président sera le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, ou, en son absence, un membre du Conseil de Surveillance désigné par le Président du Conseil de Surveillance. En l'absence d'une telle nomination, tout autre membre du Conseil de Surveillance, tel que déterminé par le Conseil de Surveillance, peut être le président. Le bureau de l'Assemblée Générale veille à ce que l'Assemblée Générale se tienne conformément aux règles applicables et, en particulier, dans le respect des règles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des Actionnaires.

11.26. Sans préjudice de tout autre pouvoir qu'il pourrait avoir en vertu des dispositions des Statuts, le président de l'Assemblée Générale peut prendre les mesures qu'il ou elle juge appropriées pour promouvoir le bon déroulement des affaires de l'assemblée comme spécifié dans l'avis de l'Assemblée Générale.

11.27. Le Président nomme un secrétaire et les Actionnaires nomment un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur forment ensemble le bureau de l'Assemblée Générale.

11.28. Le bureau de l'assemblée peut décider à sa discrétion si les conditions pour assister et agir et voter à toute Assemblée Générale, en personne, par procuration ou par correspondance, sont remplies.

11.29. Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance sont tenus d'assister aux Assemblées Générales, sauf s'il existe des motifs sérieux les empêchant de le faire.

Quorum, majorité et vote.

11.30. Sauf disposition contraire de la Loi ou des présents Statuts, les résolutions en Assemblée Générale dûment convoquée ne requièrent aucun quorum et sont adoptées à la majorité simple des voix valablement exprimées quelle que soit la part du capital social émis représentée. Les abstentions et les votes nuls ne sont pas pris en compte.

11.31. Une Assemblée Générale extraordinaire ne peut modifier les Statuts que si au moins cinquante pour cent (50%) du capital social émis est représenté et que l'ordre du jour indique les propositions de modification des Statuts, y compris le texte de toute proposition de modification de l'objet social de la Société ou de sa forme. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale sera convoquée selon les formalités prévues au présent article 11. La deuxième Assemblée Générale délibérera valablement quelle que soit la

proportion du capital social émis représentée. Lors des deux Assemblées Générales, les résolutions doivent être adoptées à la majorité d'au moins deux tiers (2/3) des voix exprimées.

11.32. Une liste de présence doit être conservée à toutes les Assemblées Générales.

Droits de vote attachés aux Actions.

11.33. Chaque Action donne droit à une (1) voix aux Assemblées Générales.

11.34. Le Directoire peut suspendre les droits de vote de tout Actionnaire en violation de ses obligations telles que décrites dans les présents Statuts, son contrat de souscription, son acte de convention ou tout accord contractuel pertinent conclu par cet Actionnaire.

11.35. Un Actionnaire peut décider individuellement de ne pas exercer, temporairement ou définitivement, tout ou partie de ses droits de vote. L'Actionnaire renonçant est lié par une telle renonciation et la renonciation s'impose à la Société dès notification à cette dernière.

Article 12. Gestion et pouvoirs du Directoire.

12.1. La Société est gérée par le Directoire sous la supervision du Conseil de Surveillance, conformément à la Loi.

12.2. Le Directoire aura les pouvoirs les plus étendus pour administrer et gérer la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés à l'Assemblée Générale ou au Conseil de Surveillance par la Loi ou les présents Statuts sont de la compétence du Directoire.

Article 13. Le Directoire.

Règlement du Directoire.

13.1. Le Directoire adopte un Règlement du Directoire (i) régissant son processus décisionnel et ses méthodes de travail et (ii) décrivant les fonctions, les tâches, la composition, les procédures et le processus décisionnel du Directoire. Les membres du Directoire sont liés par le Règlement du Directoire en ce qui concerne l'exécution de leurs mandats en tant que membres du Directoire.

Composition du Directoire et durée du mandat.

13.2. Le Directoire est composé d'au moins deux (2) membres.

13.3. Lorsqu'une personne morale (la **Personne Morale**) est nommée membre du Directoire, la Personne Morale doit désigner une personne physique comme représentant permanent qui représentera la Personne Morale en tant que membre du Directoire conformément à la Loi.

13.4. Les membres du Directoire sont élus pour une durée qui ne peut excéder quatre (4) ans. Ils sont rééligibles pour un mandat d'une durée maximale de quatre (4) ans à la fois, conformément aux présents Statuts et au Règlement du Directoire. Un tel mandat prend fin à la fin de l'Assemblée Générale annuelle tenue dans l'exercice au cours duquel ce mandat prend fin, sauf indication contraire dans la résolution portant nomination de cette personne.

13.5. Aucune personne ne peut être à la fois membre du Directoire et membre du Conseil de Surveillance. Toutefois, en cas de vacance au sein du Directoire, le Conseil de Surveillance peut désigner l'un de ses membres pour siéger au Directoire jusqu'à la réunion suivante du Conseil de Surveillance. Pendant cette période, les fonctions de cette personne en sa qualité de membre du Conseil de Surveillance seront suspendues.

Nomination, révocation et cooptation.

13.6. Les membres du Directoire sont nommés par le Conseil de Surveillance.

13.7. Un membre du Directoire peut être révoqué avec ou sans motif et peut être remplacé à tout moment par le Conseil de Surveillance.

13.8. En cas de vacance d'un ou plusieurs sièges au sein du Directoire à la suite du décès ou de la démission d'un membre ou pour toute autre raison, les

membres restants du Directoire ne sont pas habilités à élire un ou plusieurs membres du Directoire pour pourvoir à une telle vacance.

Reporting.

13.9. Au moins tous les trois mois, le Directoire présentera un rapport écrit au Conseil de Surveillance, dans lequel il décrira l'état des activités commerciales de la Société et le développement provisoire. En outre, le Directoire informera le Conseil de Surveillance de tous évènements susceptibles d'avoir une influence notable sur la situation de la Société.

Rémunération.

La rémunération des membres du Directoire est déterminée dans son ensemble par l'Assemblée Générale dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale. Le Conseil de Surveillance, dans les limites de la rémunération globale approuvée par l'Assemblée Générale et dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale, décide de la rémunération individuelle des membres du Directoire (y compris toute rémunération variable sous quelque forme que ce soit, et comprenant également, pour éviter tout doute, les conditions de tout plan d'incitation, y compris les plans d'options sur actions, et les accords d'options connexes ou tout accord similaire) et la durée de leur mandat (y compris, sans limitation, tout délai de préavis concernant leur démission).

Article 14. Réunions du Directoire.

Président du Directoire.

14.1. Le Directoire nommera un président (le **Président du Directoire**) parmi ses membres.

14.2. Le Président du Directoire présidera toutes les réunions du Directoire. En l'absence du Président du Directoire, les autres membres du Directoire désigneront un autre membre du Directoire en tant que président *pro tempore* à la majorité des voix des membres du Directoire présents ou représentés à cette réunion.

Procédure de convocation d'une réunion du Directoire.

14.3. Le Directoire se réunit aussi souvent que les affaires et les intérêts de la Société l'exigent.

14.4. Le Directoire se réunit sur convocation du Président du Directoire ou de tout membre du Directoire au lieu indiqué dans l'avis de convocation, chacun d'entre eux peut déléguer ce pouvoir au Secrétaire Général, le cas échéant. Les réunions du Directoire doivent se tenir conformément aux présents Statuts et au Règlement du Directoire au Luxembourg et aucune réunion du Directoire ne peut avoir lieu à l'étranger.

14.5. Avis écrit de toute réunion du Directoire est donné à tous les membres du Directoire au moins quarante-huit (48) heures avant le jour et l'heure prévus pour cette réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés brièvement dans la convocation de la réunion du Directoire. Les convocations peuvent être envoyées par télécopieur ou par courrier électronique aux membres du Directoire.

14.6. Une telle convocation écrite n'est pas requise si tous les membres du Directoire sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent avoir été dûment informés et avoir eu connaissance de l'ordre du jour de la réunion. En outre, si tous les membres du Directoire sont présents ou représentés lors de la réunion et qu'ils conviennent à l'unanimité de fixer l'ordre du jour de la réunion, celle-ci peut se tenir sans avoir été convoquée de la manière indiquée ci-dessus.

14.7. Un membre du Directoire peut renoncer à la convocation écrite en donnant son consentement par écrit. Des copies des consentements écrits transmises par télécopie ou par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces consentements écrits lors d'une réunion du Directoire. Une convocation écrite séparée n'est pas requise pour les réunions qui se tiennent à

des dates et lieux déterminés dans un calendrier préalablement adopté par une résolution du Directoire; à condition que tous les membres du Directoire qui n'étaient pas présents ou représentés à une telle réunion en soient être informés raisonnablement avant une telle réunion prévue.

Participation par conférence téléphonique, visioconférence ou moyens de communication similaires.

14.8. Sous réserve du Règlement du Directoire, une réunion du Directoire peut être tenue par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par des moyens de communication similaires permettant (i) d'identifier les membres du Directoire participant à la réunion, (ii) toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler, (iii) la transmission de la réunion se fait de façon continue et (iv) les membres du Directoire peuvent délibérer correctement. Ces réunions sont initiées et organisées par un membre du Directoire qui assiste physiquement à la réunion à Luxembourg. Le procès-verbal de ces réunions doit indiquer les raisons pour lesquelles la réunion a été conduite par ces moyens. La participation à une réunion par de tels moyens constitue une présence en personne à cette réunion. Toutes les affaires traitées de cette manière par les membres du Directoire sont réputées avoir été valablement et effectivement traitées lors d'une réunion du Directoire, même si un nombre inférieur de membres (ou leurs représentants) requis pour constituer un quorum sont physiquement présents au même endroit. Une réunion du Directoire tenue par de tels moyens de communication sera réputée se tenir à Luxembourg.

Exigences de quorum et de majorité.

14.9. Sous réserve du Règlement du Directoire, le Directoire ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la majorité au moins de ses membres est présente ou représentée et les décisions sont prises à la majorité simple des voix des membres présents ou représentés.

Participation par procuration.

14.10. Un membre du Directoire peut agir à toute réunion du Directoire en désignant par écrit un autre membre comme son mandataire. Un membre du Directoire peut représenter plus d'un membre du Directoire par procuration, à la condition toutefois que (sans préjudice de toute condition de quorum) au moins deux (2) membres du Directoire soient présents à la réunion. Des copies des procurations écrites transmises par télécopieur ou par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces procurations écrites lors d'une réunion du Directoire.

Voix prépondérante du Président du Directoire.

14.11. En cas d'égalité des voix, le Président du Directoire ou le président *pro tempore* (en l'absence du Président du Directoire) n'a pas de voix prépondérante et la question sera résolue par le Conseil de Surveillance.

Résolutions écrites.

14.12. Dans la mesure permise par le Règlement du Directoire et, nonobstant ce qui précède, une résolution du Directoire peut également être adoptée par écrit. Cette résolution sera constituée d'un ou plusieurs documents contenant les résolutions, signés par chaque membre du Directoire, manuellement ou électroniquement au moyen d'une signature électronique valable en vertu du droit luxembourgeois. La date de cette résolution sera la date de la dernière signature.

Article 15. Procès-verbaux des réunions du Directoire.

15.1. Les procès-verbaux de toute réunion du Directoire sont tenus par le Secrétaire Général, le cas échéant, ou accessoirement par un secrétaire de la réunion désigné à cet effet. Ils seront signés par le Président du Directoire ou président *pro tempore* qui a présidé la réunion (en l'absence du Président du Directoire), selon le cas, et par les membres du Directoire participant à la réunion et qui demandent à signer ces procès-verbaux.

15.2. Les copies ou extraits de procès-verbaux du Directoire destinés à être utilisés dans des procédures judiciaires ou autrement doivent être signés par le Président du Directoire ou deux (2) membres du Directoire, ou le Secrétaire Général (le cas échéant), selon le cas.

Article 16. **Transactions et mesures nécessitant le consentement préalable du Conseil de Surveillance.**

16.1. Le Directoire doit obtenir l'accord préalable du Conseil de Surveillance pour les opérations et mesures suivantes (les **Questions Soumises au Consentement du Conseil de Surveillance**) :

(a) l'adoption du business plan et du budget ;

(b) toute dépense d'investissement en capital hors du cadre du budget approuvé pour cette année et dépassant deux cent cinquante mille Euros (250.000,- EUR) ;

(c) toute dépense d'investissement en capital dans le cadre du budget approuvé pour cette année et dépassant un million d'Euros (1.000.000,- EUR) ;

(d) la conclusion ou la modification de facilités de crédit et/ou de contrats de prêt en vertu desquels soit un prêt est accordé, ou des fonds sont prélevés pour un prêt, si le montant total du principal des facilités ou de toute facilité de prêt ou prêt existant est augmenté de dix millions d'Euros (EUR 10.000.000,-) ou plus ;

(e) la conclusion ou toute modification importante des contrats avec les clients lorsque la valeur des recettes du contrat devrait dépasser dix millions d'Euros (10.000.000,- EUR) par an, ou en dehors du cours normal des affaires ;

(f) la conclusion de contrats de fournisseurs en dehors du budget approuvé pour cette année-là et dépassant deux cent cinquante mille Euros (250.000,- EUR) ;

(g) la conclusion de contrats de fournisseurs dans le cadre du budget approuvé pour cette année-là année et dépassant un million d'Euros (1.000.000,- EUR) ;

(h) la conclusion de toute fusion, acquisition, entreprise commune ou cession par un membre du Groupe (en dehors des activités ordinaires) de la totalité ou d'une partie substantielle de son activité, de son entreprise ou de ses actifs ;

(i) la cessation d'emploi d'un nombre important de salariés de la Société, du Groupe (tel que défini ci-dessous) et/ou d'une Filiale simultanément ou dans un court laps de temps ;

(j) un changement important dans les conditions/circonstances d'emploi d'un nombre de salariés de la Société, du Groupe (tel que défini ci-dessous) et/ou d'une Filiale ;

(k) l'établissement de régimes de pension et l'octroi de droits à pension dépassant les droits résultant des régimes de pension existants ;

(l) l'engagement ou le règlement de tout litige, y compris toute procédure d'arbitrage, de plus de deux cent cinquante mille Euros (250.000,- EUR) ;

(m) toute distribution conformément aux articles 6.2, 6.3 ou 31.3 ou la proposition à l'Assemblée Générale pour décider de cette distribution ;

(n) l'émission de titres de créance (par exemple, des obligations) ou d'Actions dans les limites du Capital Autorisé (y compris conformément à l'article 7.8), et la restriction ou l'exclusion des droits de souscription préférentiels en ce qui concerne l'émission d'Actions dans les limites du Capital Autorisé ;

(o) le rachat ou le remboursement de toute Action ;

(p) toute proposition de dépôt de bilan ou de suspension des paiements de la Société ou tout membre du Groupe ;

(q) l'adoption ou la modification du Règlement du Directoire ;

(r) la conclusion de transactions dans lesquelles il existe un Conflit d'Intérêts entre la Société et un ou plus de membres du Directoire ou du Conseil de Surveillance;

(s) la conclusion de transactions avec des personnes morales ou

physiques qui détiennent au moins dix pour cent (10 %) du capital social de la Société qui ont une importance significative envers la société ou la personne concernée ;

(t) l'adoption d'un plan d'incitation à long terme, un régime de primes différées, un régime d'actionnariat pour la direction ou tout plan d'incitation similaire de la Société ;

(u) l'octroi de prêts ou de garanties personnels à un membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance.

16.2. Le consentement pour les Questions Soumises au Consentement du Conseil de Surveillance doit être obtenu auprès du Conseil de Surveillance par écrit avant l'exécution de la transaction concernée ou mesure. Toutefois, dans des cas exceptionnels où le Directoire est tenu d'agir immédiatement afin de prévenir un préjudice important pour la Société, le Directoire peut exécuter ces transactions et mesures sans le consentement écrit préalable du Conseil de Surveillance mais doit obtenir le consentement écrit du Conseil de Surveillance le plus rapidement possible après l'exécution de cette transaction ou mesure. Le Conseil de Surveillance peut également dispenser par avance le Directoire de l'obligation d'obtenir son consentement écrit préalable pour certaines transactions commerciales individuelles ou générales ou mesures.

16.3. Le Directoire veille à ce que, en ce qui concerne les Filiales de la Société aucune transaction et mesure qualifiant de Questions Soumises au Consentement du Conseil de Surveillance n'est mise en œuvre sans le consentement écrit préalable du Conseil de Surveillance.

16.4. Nonobstant ce qui précède, le Conseil de Surveillance peut inclure dans le Règlement du Conseil de Surveillance et/ou insérer dans le Règlement du Conseil de Surveillance une liste supplémentaire de Questions Soumises au Consentement du Conseil de Surveillance nécessitant un accord écrit préalable du Conseil de Surveillance, et le Directoire doit être informé en conséquence de ces restrictions.

Article 17. Délégation de pouvoirs.

17.1. Sous réserve du Règlement du Directoire, le Directoire peut nommer une ou plusieurs personnes (*délégué à la gestion journalière*) qui aura toute autorité pour agir pour le compte de la Société dans toutes les matières relatives à la gestion journalière et les affaires de la Société. Cette personne (i) peut être un Actionnaire ou non, (ii) peut être un membre du Directoire ou non, mais (iii) ne peut pas être un membre du Conseil de Surveillance. Au cas où plusieurs personnes sont désignées comme telles, le Directoire peut déterminer si ces personnes forment ou non un organe collégial.

17.2. Le Directoire peut nommer une ou plusieurs personnes pour exercer des fonctions spécifiques à tout niveau au sein de la Société. Cette personne (i) peut être un Actionnaire ou non, (ii) peut être un membre du Directoire ou non, mais (iii) ne peut pas être un membre du Conseil de Surveillance.

17.3. En outre, le Directoire peut créer des comités ou des sous-comités afin de traiter des tâches spécifiques, de conseiller le Directoire ou de faire des recommandations au Directoire et/ou, le cas échéant, à l'Assemblée Générale, dont les membres peuvent être choisis parmi les membres du Directoire ou non.

Article 18. Directoire – Signatures autorisées.

18.1. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, la Société est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par (i) la signature conjointe de deux (2) membres du Directoire ou (ii) la signature individuelle de tout membre du Directoire dans les limites des pouvoirs délégués par le Directoire aux différents membres du Directoire conformément au Règlement du Directoire et en vertu de celui-ci.

18.2. Sous réserve des dispositions des présents Statuts et du Règlement du Directoire, en ce qui concerne la gestion journalière de la Société, la Société

est valablement engagée ou représentée vis-à-vis des tiers par la signatu individuelle de toute personne désignée à cet effet conformément à l'article 17.1 ou, si plusieurs personnes sont désignées comme telles et que le Directoire décidé que ces personnes forment un organe collégial, par la signature conjoint de deux (2) membres de cet organe collégial nommés à cet effet conformément l'article 17.1.

18.3. La Société est valablement liée ou représentée vis-à-vis des tiers pa la signature individuelle d'une ou plusieurs autres personnes auxquelles la Société accorde un pouvoir de signature spécifique, mais uniquement dans les limites d ce pouvoir.

Article 19. Supervision et pouvoirs du Conseil de Surveillance.

19.1. La gestion de la Société par le Directoire est supervisée par le Conse de Surveillance. Le Conseil de Surveillance exerce un contrôle permanent de l gestion de la Société par le Directoire sans y interférer.

19.2. Le Conseil de Surveillance peut demander au Directoire de fourni des informations sur tout ce dont il a besoin pour exercer son contrôle. Le Conse de Surveillance peut entreprendre ou faire entreprendre toutes les enquête nécessaires à l'exercice de ses fonctions.

19.3. Le Conseil de Surveillance a le droit d'examiner toutes les activité du Groupe. Ses membres ont accès aux employés, aux livres, aux comptes, à la correspondance, aux procès-verbaux du Groupe et, en général, à tous les documents de la Société. A la demande du Conseil de Surveillance, le Directoire fournit toute information qui est nécessaire pour permettre au Conseil de Surveillance de contrôler la gestion de la Société. En outre, le Conseil de Surveillance peut procéder ou exiger toute vérification par rapport à sa fonction.

19.4. En outre, le Conseil de Surveillance accorde ou refuse au Directoire son consentement pour la mise en œuvre des Questions Soumises au Consentement du Conseil de Surveillance, telles que définies à l'article 16 ou énoncées ailleurs dans les présents Statuts.

Article 20. Le Conseil de Surveillance.

Règlement du Conseil de Surveillance.

20.1. Le Conseil de Surveillance adopte un Règlement du Conseil de Surveillance (i) régissant son processus décisionnel et ses méthodes de travail et (ii) décrivant les fonctions, les tâches, la composition, les procédures et le processus décisionnel du Conseil de Surveillance. Les membres du Conseil de Surveillance sont liés par le Règlement du Conseil de Surveillance en ce qui concerne l'exécution de leurs mandats en tant que membres du Conseil de Surveillance.

Composition du Conseil de Surveillance et durée du mandat.

20.2. Le Conseil de Surveillance est composé d'au moins trois (3) membres.

20.3. Sous réserve de l'article 20.4. et 20.5. Al Prime a le droit de proposer à la Société deux (2) personnes à nommer par l'Assemblée Générale (**Droit de Nomination d'Al Prime**) au Conseil de Surveillance par notification écrite de cette proposition (**Avis de Nomination d'Al Prime**) à la Société. De la même manière, Al Prime peut proposer que toute(s) personne(s) ainsi proposée(s) soit révoquée(s) du Conseil de Surveillance par une Assemblée Générale et proposer un remplaçant à nommer (**Avis de Retrait et Remplacement d'Al Prime**) de temps à autre. La Société doit (i) après réception de l'Avis de Nomination d'Al Prime, convoquer ou faire convoquer une Assemblée Générale au cours de laquelle les Actionnaires votent sur la nomination au Conseil de Surveillance de la (des) personne(s) proposée(s) dans l'Avis de Nomination d'Al Prime et (ii) après réception d'un Avis de Retrait et Remplacement d'Al Prime (et, pour éviter tout doute, dans aucune autre circonstances), convoquer ou faire convoquer une Assemblée Générale à laquelle les Actionnaires votent sur la révocation du Conseil

de Surveillance de la ou des personne(s) notifiée(s) dans l'Avis de Retrait et Remplacement Al Prime et la nomination au Conseil de Surveillance de la ou des personne(s) proposée(s) dans l'Avis de Retrait et Remplacement dAl Prime.

20.4. Le Droit de Nomination d'Al Prime s'éteint conformément aux dispositions suivantes:

(i) si le Groupe Al Prime détient directement ou indirectement moins de vingt pour cent (20)% de l'ensemble des Actions émises, Al Prime a le droit de proposer une (1) personne pour être nommée par l'Assemblée Générale en tant que membre du Conseil de Surveillance ; et

(ii) si le Groupe Al prime détient directement ou indirectement moins de dix pour cent (10)% de l'ensemble des Actions émises, Al Prime n'a pas le droit de proposer des personnes en vue de leur nomination par l'Assemblée Générale en tant que membre du Conseil de Surveillance.

20.5. Chaque fois que l'actionnariat du Groupe Al Prime dans la Société tombe en dessous d'un des seuils de seuils prévus à l'article 20.4. ci-dessus, Al Prime informe le Président du Conseil de Surveillance par écrit dans les deux (2) Jours Ouvrables suivant la survenance de cet événement. Lorsque la participation dans la Société Al Prime tombe en dessous de ce seuil, Al Prime doit obtenir (porte-fort) la démission du membre du Conseil de Surveillance d'Al Prime dans les dix (10) Jours Ouvrables suivant cet événement, à moins que le Président du Conseil de Surveillance demande par écrit à Al Prime, avant l'expiration de ce délai, de maintenir son membre du Conseil de Surveillance d'Al Prime pour une certaine période et Al Prime consent à cette prolongation.

20.6. Si l'actionnariat du Groupe Al Prime dans la Société tombe en dessous d'un des seuils prévus à l'article 20.4. ci-dessus à la suite d'une émission de nouvelles Actions par la Société, Al Prime aura le droit de notifier à la Société que le groupe Al Prime a l'intention d'acquérir, directement ou indirectement, dès que cela sera raisonnablement possible et légalement autorisé, un nombre d'Actions sur le marché tel que la participation totale directe ou indirecte du Groupe Al Prime soit portée à au moins dix pour cent (10)% ou vingt pour cent (20)% du total des Actions émises, selon le cas (l'**Avis de Complément d'Al Prime**).

20.7. Si, à la suite de la remise à la Société d'un Avis de Complément d'Al Prime, le Groupe Al Prime a acquis le nombre d'Actions requis pour augmenter sa participation totale directe ou indirecte à au moins dix pour cent (10)% ou vingt pour cent (20)%, selon le cas, du nombre total d'Actions émises dans un délai d'au moins quarante-cinq (45) jours civils du premier Jour Ouvrable suivant cet Avis de Complément Al Prime sur lequel le Groupe Al Prime est légalement autorisé à faire une telle acquisition, Al Prime conservera son Droit de Nomination d'Al Prime.

20.8. À compter de la date à laquelle Rafał P. Brzoska cesse d'être le Président Directeur Général de la Société et un membre du Directoire, et sous réserve des articles 20.9 et 20.10, A&R a le droit de proposer à la Société une (1) personne pour être nommée par l'Assemblée Générale (le **Droit de Nomination d'A&R**) au Conseil de Surveillance en donnant un avis écrit de cette proposition (un **Avis de Nomination d'A&R**) à la Société. De la même manière, A&R peut proposer que toute personne ainsi proposée soit retirée du Conseil de Surveillance par l'Assemblée Générale et proposer un remplaçant à nommer (un **Avis de Retrait et de Remplacement d'A&R**) de temps à autre. La Société doit (i) après réception d'un Avis de Nomination d'A&R, convoquer ou faire convoquer une Assemblée Générale au cours de laquelle les Actionnaires voteront sur la nomination au Conseil de Surveillance de la ou des personne(s) proposée(s) dans l'Avis de Nomination d'A&R et (ii) après réception d'un Avis de Retrait et de Remplacement d'A&R (et, pour éviter tout doute, en d'autres circonstances), convoquer ou faire convoquer une Assemblée Générale au cours de laquelle les Actionnaires voteront sur la révocation du Conseil de surveillance de la ou des personne(s) notifiée(s) dans l'Avis de Retrait et Remplacement d'A&R et la

nomination au Conseil de Surveillance de la ou des personne(s) proposée(s) dan l'Avis de Retrait et de Remplacement d'A&R.

20.9. Le Droit de Nomination d'A&R est caduc si A&R, directement o indirectement, cesse de détenir moins de dix pour cent (10)% du nombre total de Actions émises.

20.10. Chaque fois que l'actionnariat d'A&R dans la Société tomb en dessous du seuil fixé à l'article 20.9. ci-dessus, A&R en informe par écrit l Président du Conseil de Surveillance dans les deux (2) Jours Ouvrables suivant l survenance de cet événement. Lorsque la participation d'A&R dans la Société tombe en dessous de ce seuil, A&R doit obtenir (porte-fort) la démission de so membre du Conseil de Surveillance d'A&R dans un délai de dix (10) Jour Ouvrables après un tel événement, à moins que le Président du Conseil d Surveillance ne demande par écrit à A&R, avant l'expiration de cette période, d maintenir son membre du Conseil de Surveillance d'A&R pendant une certain période et que A&R consente à cette prolongation.

20.11. Si l'actionnariat d'A&R dans la Société tombe en dessous d seuil fixé à l'article 20.9. ci-dessus, à la suite d'une émission de nouvelles Action par la Société, A&R aura le droit de notifier à la Société que A&R a l'intentio d'acquérir, directement ou indirectement, dès que cela sera raisonnablemen possible et légalement autorisé, un nombre d'Actions sur le marché tel que l participation totale directe ou indirecte d'A&R soit portée à au moins dix pour cen (10)% du total des Actions émises (l'**Avis de Complément d'A&R**).

20.12. Si, après la remise à la Société d'un Avis de Complémen d'A&R, A&R a acquis le nombre d'Actions requis pour augmenter sa participation globale directe ou indirecte à au moins dix pour cent (10)% du nombre tota d'Actions émises dans un délai d'au moins quarante-cinq (45) jours calendaires d premier Jour Ouvrable suivant cet Avis de Complément d'A&R sur lequel A&R est légalement autorisé à faire une telle acquisition, A&R doit conserver son Droit de Nomination A&R.

20.13. Lorsqu'une Personne Morale est nommée membre du Conseil de Surveillance, la Personne Morale doit désigner une personne physique comme représentant permanent qui représentera la Personne Morale en tant que membre du Conseil de Surveillance conformément à la Loi.

20.14. Les membres du Conseil de Surveillance sont élus pour une durée qui ne peut excéder quatre (4) ans. Ils sont rééligibles pour un mandat d'une durée maximale de quatre (4) ans, puis pour un mandat d'une durée maximale de deux (2) ans, lequel peut être prolongé de deux (2) ans au maximum, conformément aux présents Statuts et au Règlement du Conseil de Surveillance. Ce mandat prend fin à la fin de l'Assemblée Générale annuelle tenue au cours de l'exercice au cours duquel ce mandat prendrait fin, sauf indication contraire dans la résolution portant nomination de cette personne.

Nomination, révocation et cooptation.

20.15. Les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'Assemblée Générale sur proposition du Conseil de Surveillance, sous réserve du respect de tout Droit de Nomination applicable.

20.16. Sans préjudice des articles 20.3 et 20.8, selon le cas, un membre du Conseil de Surveillance peut être révoqué avec ou sans motif et peut être remplacé à tout moment par l'Assemblée Générale.

20.17. En cas de vacance d'un ou plusieurs sièges au sein du Conseil de Surveillance à la suite du décès ou d'une démission d'un membre ou pour toute autre raison, les membres restants du Conseil de Surveillance sont habilités, sous réserve du respect de tout droit de nomination applicable, élire un ou plusieurs membres du Conseil de Surveillance pour pourvoir une telle vacance jusqu'à la prochaine Assemblée Générale, conformément aux dispositions susmentionnées relatives à la composition du Conseil de Surveillance.

Rémunération.

20.18. La rémunération des membres du Conseil de Surveillance est déterminée globalement par l'Assemblée Générale, dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale. Le Conseil de Surveillance détermine, dans les limites de la rémunération globale approuvée par l'Assemblée Générale et dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale, la rémunération individuelle des membres du Conseil de Surveillance.

Article 21. Réunions du Conseil de Surveillance.

Président du Conseil de Surveillance et Vice-Président du Conseil de Surveillance.

21.1. Le Conseil de Surveillance désigne un président (le **Président du Conseil de Surveillance**) et peut nommer un vice-président (le **Vice-Président du Conseil de Surveillance**) parmi ses membres et peut choisir un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être membre du Conseil de Surveillance, et qui est chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance.

21.2. Le Président du Conseil de Surveillance présidera toutes les réunions du Conseil de Surveillance. En l'absence du Président du Conseil de Surveillance, le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, présidera la réunion concernée du Conseil de Surveillance. En leur absence, les autres membres du Conseil de Surveillance désigneront un autre membre du Conseil de Surveillance comme président *pro tempore* par un vote majoritaire des membres du Conseil de Surveillance présents ou représentés à cette réunion.

21.3. Le Président du Conseil de Surveillance et, en son absence, le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, sera responsable, entre autres, du fonctionnement effectif du Conseil de Surveillance, et veille à ce que les membres du Conseil de Surveillance reçoivent des informations adéquates avant les réunions du Conseil de Surveillance ; promeut le débat et la participation active des membres du Conseil de Surveillance pendant les réunions du Conseil de Surveillance ; préserve leurs droits de prendre librement position et d'exprimer leur avis ; veille à ce que le Conseil de Surveillance ait des contacts appropriés avec le Directoire ; et, en collaboration avec les présidents des comités appropriés, organise et coordonne des évaluations régulières du Conseil de Surveillance et Directoire.

Procédure de convocation à une réunion du Conseil de Surveillance.

21.4. Le Conseil de Surveillance se réunit aussi souvent que les affaires et les intérêts de la Société l'exigent mais au moins quatre (4) fois par exercice social.

21.5. Le Conseil de Surveillance se réunit sur convocation du Président du Conseil de Surveillance ou le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, au lieu indiqué dans l'avis de convocation, chacun d'entre eux peut déléguer ce pouvoir au Secrétaire Général, le cas échéant. Deux (2) membres du Conseil de Surveillance peuvent demander au Président du Conseil de Surveillance, qui doit sur cette demande, convoquer une réunion. Le Directoire peut soumettre une demande écrite avec indication de l'ordre du jour au Président du Conseil de Surveillance pour convoquer une réunion du Conseil de Surveillance dès que cela est raisonnablement possible.

21.6. Une convocation écrite du Conseil de Surveillance est envoyée à tous les membres du Conseil de Surveillance au moins quarante-huit (48) heures avant le jour et l'heure fixée pour cette réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances est brièvement exposée dans l'avis de convocation de la réunion du Conseil de Surveillance. Les convocations peuvent être envoyées par télécopie ou par courrier électronique aux membres du Conseil de Surveillance.

21.7. Cette convocation écrite n'est pas nécessaire si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent avoir été dûment informés et avoir eu connaissance de l'ordre du jour de

la réunion. En outre, si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils conviennent à l'unanimité de fixer l'ordre du jour de la réunion, celle-ci peut avoir lieu sans avoir été convoqué de la manière indiquée ci-dessus.

21.8. Un membre du Conseil de Surveillance peut renoncer à la convocation écrite en donnant son consentement par écrit. Des copies des consentements écrits transmises par télécopie ou par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces consentements écrits lors d'une réunion du Conseil de Surveillance. Une convocation écrite séparée n'est pas requise pour les réunions qui se tiennent à des dates et lieux déterminés dans un calendrier préalablement adopté par une résolution du Conseil de Surveillance; à condition que tous les membres du Conseil de Surveillance qui n'étaient pas présents ou représentés à une telle réunion en soient être informés raisonnablement avant une telle réunion prévue.

Participation par conférence téléphonique, vidéoconférence ou moyens de communication similaires.

21.9. Sous réserve du Règlement du Conseil de Surveillance, une réunion du Conseil de Surveillance peut être tenue par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par des moyens de communication similaires permettant (i) d'identifier les membres du Conseil de Surveillance participant à la réunion, (ii) toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler, (iii) la transmission de la réunion se fait de façon continue et (iv) les membres du Conseil de Surveillance peuvent délibérer valablement. Ces réunions sont initiées et organisées par un membre du Conseil de Surveillance assiste physiquement à la réunion au Luxembourg. Le procès-verbal de ces réunions doit indiquer les raisons pour lesquelles la réunion a été conduite par ces moyens. La participation à une réunion par ces moyens constitue une présence en personne à cette réunion. Toutes les affaires traitées de cette manière par les membres du Conseil de Surveillance sont réputées avoir été valablement et effectivement traitées au sein d'une réunion du Conseil de Surveillance, même si un nombre inférieur de membres (ou leur représentants) requis pour constituer le quorum sont physiquement présents au même endroit. Une réunion du Conseil de Surveillance tenue par de tels moyens de communication sera réputée se tenir au Luxembourg.

Exigences de quorum et de majorité.

21.10. Sous réserve du Règlement du Conseil de Surveillance, le Conseil de Surveillance ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la majorité au moins de ses membres est présente ou représentée et, tant que Al Prime dispose d'un Droit de Nomination Al Prime, au moins un membre du Conseil de Surveillance nommé sur proposition de Al Prime est présent ou représenté.

21.11. Sous réserve des règles du Conseil de Surveillance, les décisions du Conseil de Surveillance sont adoptées à la majorité simple des voix des membres présents ou représentés.

Participation par procuration.

21.12. Un membre du Conseil de Surveillance peut agir à toute réunion du Conseil de Surveillance en désignant par écrit un autre membre comme son mandataire. Un membre du Conseil de Surveillance peut représenter plus d'un membre du Conseil de Surveillance par procuration, à la condition toutefois que (sans préjudice toute condition de quorum) au moins une majorité simple du nombre total des membres du Conseil de Surveillance soient présents à la réunion. Des copies des procurations écrites transmises par télécopieur ou par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces procurations écrites lors d'une réunion du Conseil de Surveillance.

Voix Prépondérante du Président du Conseil de Surveillance.

21.13. En cas d'égalité des voix, la voix du Président du Conseil de

Surveillance est prépondérante. En l'absence du Président du Conseil de Surveillance, une autre réunion du Conseil de Surveillance est convoquée selon les formalités prévues au présent article 21. La deuxième réunion du Conseil de Surveillance délibère conformément à l'article 21.10 indépendamment de la présence du Président du Conseil de Surveillance. En cas d'égalité des voix lors de la deuxième réunion du Conseil de Surveillance, Président du Conseil de Surveillance ou, en son absence, le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, ou le président *pro tempore*, selon le cas, a une voix prépondérante.

Résolutions écrites.

21.14. Dans la mesure permise par le Règlement du Conseil de Surveillance et, nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil de Surveillance peut également être adoptée par écrit. Cette résolution sera constituée d'un ou plusieurs documents contenant les résolutions, signés par chaque membre du Conseil de Surveillance, manuellement ou électroniquement au moyen d'une signature électronique valable en vertu du droit luxembourgeois. La date de cette résolution sera la date de la dernière signature.

Article 22. Procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance.

22.1. Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil de Surveillance sont tenus par le Secrétaire Général, le cas échéant, ou accessoirement par un secrétaire de la réunion désigné à cet effet. Ils sont signés par le Président du Conseil de Surveillance, le Vice-président du Conseil de Surveillance (le cas échéant, en l'absence du Président du Conseil de Surveillance) ou le président *pro tempore* qui a présidé la réunion (en l'absence du Président du Conseil de Surveillance, le Vice-président du Conseil de Surveillance, le cas échéant), selon le cas, et par les membres du Conseil de Surveillance participant à la réunion et qui demandent à signer ces procès-verbaux.

22.2. Les copies ou extraits de procès-verbaux du Conseil de Surveillance destinés à être utilisés dans des procédures judiciaires ou autrement doivent être signés par le Président du Conseil de Surveillance, deux (2) membres du Conseil de Surveillance ou le Secrétaire Général (le cas échéant), selon le cas.

Article 23. Délégation de pouvoirs.

23.1. Le Conseil de Surveillance peut nommer un ou plusieurs de ses membres pour l'accomplissement de tâches spécifiques.

23.2. En outre, le Conseil de Surveillance peut décider de créer les comités qu'il juge nécessaires, lesquels peuvent être composés d'un ou de plusieurs membres du Conseil de Surveillance. Les comités ont pour tâche de préparer le Conseil de Surveillance à adopter des résolutions et à lui donner des conseils. La composition et les activités de ces comités seront déterminées par le Conseil de Surveillance. Toutefois, le Conseil de Surveillance ne peut déléguer à aucun comité les pouvoirs qui sont expressément attribués au Conseil de Surveillance lui-même par la Loi ou les Statuts, et cette délégation à une commission ne peut entraîner une réduction ou une limitation des pouvoirs du Directoire.

Article 24. Secrétaire Général.

Le Directoire peut, sur recommandation du Conseil de Surveillance ou autrement, nommer et révoquer le Secrétaire Général (le **Secrétaire Général**), après avoir obtenu l'approbation du Conseil de Surveillance. Le Secrétaire Général a le rôle défini dans les présents Statuts et dans tout règlement intérieur de la Société.

Article 25. Livres et registres.

Tous les livres et registres de la Société doivent être conservés au siège social de la Société.

Article 26. Conflit d'Intérêt.

26.1. Dans le cas où un membre du Directoire ou un membre du Conseil de Surveillance, selon le cas, a, directement ou indirectement, un intérêt financier

opposé à l'intérêt de la Société dans toute transaction de la Société qui est soumise à l'approbation du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas (un **Conflit d'Intérêt**), dans le cas d'un Conflit d'Intérêt en relation avec un membre du Conseil de Surveillance, ce membre du Directoire informe le Directoire et le Président du Conseil de Surveillance et, dans le cas d'un Conflit d'Intérêt en relation avec un membre du Conseil de Surveillance, ce membre du Conseil de Surveillance informe le Conseil de Surveillance de cet intérêt opposé lors de la réunion concernée et fait consigner sa déclaration au procès-verbal de la réunion du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas. Le membre du Directoire ou le membre du Conseil de Surveillance ne peut pas prendre part aux délibérations relatives à cette opération et ne peut de voter sur les résolutions relatives à cette opération. Au cours de la prochaine Assemblée Générale, avant que toute autre résolution ne soit soumise au vote, il devra être établi un rapport spécial portant sur les transactions dans lesquelles tout membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance peut avoir un conflit financier avec celui de la Société.

26.2. Sous réserve de dispositions plus strictes énoncées dans le Règlement du Directoire ou le Règlement du Conseil de Surveillance, selon le cas, l'article 26.1 ne s'applique pas aux résolutions du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas, concernant les opérations effectuées dans le cadre de l'activité ordinaire de la Société et qui sont conclues dans des conditions de marché.

26.3. Pour éviter tout doute, le Règlement du Directoire et le Règlement du Conseil de Surveillance peuvent préciser des règles et des exigences de consentement supplémentaires applicables (i) aux Conflits d'Intérêts et (ii) aux conflits d'intérêts entre un membre du Directoire ou un membre du Conseil de Surveillance, d'une part, et la Société, d'autre part, qui ne sont pas considérés comme des Conflits d'Intérêts.

Conflit d'intérêts au niveau du Directoire.

26.4. Lorsqu'il résulte d'un Conflit d'Intérêts, qu'un nombre de membres du Directoire requis par les présents Statuts pour décider et voter sur le point en question n'est pas atteint, le Directoire peut décider de référer la décision sur cette question au Conseil de Surveillance.

Conflit d'intérêts au niveau du Conseil de Surveillance.

26.5. Si, en raison d'un Conflit d'Intérêts, le nombre de membres du Conseil de Surveillance requis par les présents Statuts pour décider et voter sur le point en question n'est pas atteint, le Conseil de Surveillance peut décider de référer la décision sur cette question à l'Assemblée Générale.

Article 27. Indemnisation.

27.1. Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance ne doivent pas être tenus responsables personnellement des dettes ou autres obligations de la Société. En tant qu'agents de la Société, ils sont responsables de l'exercice de leurs fonctions. Sous réserve de dispositions impératives de la loi, toute personne qui est ou a été membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance ou dirigeant de la Société (y compris les membres de tout comité exécutif) sont indemnisés par la Société dans toute la mesure permise par la loi contre la responsabilité et contre tous les frais raisonnablement engagés ou payés par lui dans le cadre de toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle il ou elle est impliqué(e) en tant que partie ou autrement du fait qu'il est ou a été un tel administrateur ou directeur et contre les montants payés ou engagés par lui dans le règlement de celle-ci. Les mots "réclamation", "action", "poursuite" ou "procédure" doivent s'appliquer à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civiles, pénales ou autres, y compris les appels), réels ou menaçants, et les mots "responsabilité" et "frais" comprennent sans limitation les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants payés en règlement et autres passifs.

27.2. Aucune indemnisation ne sera accordée à tout membre du Directoire,

tout membre du Conseil de Surveillance ou à tout fondé de pouvoirs de la Société (y compris les membres d'un comité exécutif) (i) pour toute responsabilité envers la Société ou ses Actionnaires en raison d'une faute intentionnelle, de la mauvaise foi, d'une négligence grave ou d'un mépris imprudent des devoirs liés à l'exercice de son mandat, (ii) sur toute question pour laquelle il aura été jugé de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société ou (iii) en cas de décision, à moins que la décision n'ait été approuvée par un tribunal compétent ou par le Conseil de Surveillance.

27.3. Le droit d'indemnisation prévu par la présente disposition est séparable, il n'affecte pas les autres droits auxquels tout membre du Directoire, tout membre du Conseil de Surveillance ou tout fondé de pouvoirs de la Société (y compris les membres d'un comité exécutif) peut être exercé maintenant ou ultérieurement, se poursuit à l'égard de la personne qui a cessé d'être un tel membre ou fondé de pouvoirs et s'exerce au profit des héritiers, exécuteurs et administrateurs de cette personne. Aucune disposition des présentes ne porte atteinte ou limite les droits à indemnisation auxquels le personnel de l'entreprise, y compris les membres du Directoire, les membres du Conseil de Surveillance et les dirigeants de la Société (y compris les membres de tout comité exécutif), peuvent être habilités par contrat ou autrement en vertu de la loi. La Société est spécifiquement habilitée à fournir l'indemnisation contractuelle (y compris l'assurance responsabilité des membres du conseil et des fondé de pouvoirs) de tout personnel de l'entreprise, y compris les administrateurs et fondé de pouvoirs membres du gérant, tout membre du Directoire, les membres du Conseil de Surveillance ou tout responsable de la Société (y compris les membres de tout comité exécutif), selon que la Société décide de temps à autre.

27.4. Les frais liés à la préparation et à la représentation de la défense de toute réclamation, action, poursuite ou procédure du type décrite dans le présent article 27 sont avancés par la Société avant la disposition finale de celui-ci, sur réception de tout engagement pris par le dirigeant ou l'administrateur ou en son nom, de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à une indemnisation en vertu du présent article.

Article 28. Commissaires – Réviseurs d'Entreprises Agréés.

Commissaire.

28.1. Les opérations de la Société sont supervisées par un ou plusieurs commissaire(s).

28.2. Le ou les commissaires sont nommés pour une période n'excédant pas six (6) ans et leur mandat peut être renouvelé.

28.3. Le ou les commissaires sont nommés par l'Assemblée Générale, qui détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. Le ou les commissaires en fonction peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

Réviseur d'Entreprises Agréé.

28.4. Toutefois, aucun réviseur d'entreprises agréés ne peut être nommé si, au lieu de nommer un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés, un ou plusieurs contrôleurs indépendants (réviseur d'entreprises agréé ou cabinet de révision agréé) sont nommés par l'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil de Surveillance, pour effectuer le contrôle légal des comptes annuels en conformément au droit luxembourgeois applicable. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréés est nommé par l'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil de Surveillance, selon les termes d'un contrat de service à conclure de temps à autre par la Société et le(s) réviseur(s) d'entreprises agréés. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréés en fonction peut être révoqué à tout moment par l'Assemblée Générale avec ou sans motif.

Article 29. Exercice comptable.

L'exercice comptable de la Société commence le premier (1er) janvier et se termine le trente et un (31) décembre de chaque année.

Article 30. Comptes annuels.

Responsabilité du Directoire.

30.1. Chaque année, le Directoire doit établir le bilan et le compte de profits et pertes, ainsi qu'un inventaire indiquant la valeur de l'actif et du passif de la Société, avec une annexe résumant les engagements de la Société et les dettes des dirigeants, des membres du Directoire, des membres du Conseil de Surveillance et des commissaires aux comptes (le cas échéant) envers la Société.

30.2. Soumission des comptes annuels au commissaire.

30.3. Au plus tard un (1) mois avant l'Assemblée Générale annuelle, le Directoire présentera les comptes annuels accompagnés du rapport du Directoire (le cas échéant) et tout autre document requis par la loi (i) au(x) commissaire(s) de la Société (le cas échéant), qui établira alors son rapport et (ii) au Conseil de Surveillance, qui présentera à l'Assemblée Générale annuelle ses observations sur le rapport du Directoire et sur les comptes annuels.

Disponibilité des documents au siège social.

30.4. Au plus tard quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale annuelle, les comptes annuels, le(s) rapport(s) du Directoire (le cas échéant) et les observations du Conseil de Surveillance et le(s) rapport(s) du (des) commissaire(s) ou du (des) réviseur(s) d'entreprises agréés, selon le cas, ainsi que tout autre document requis par la loi, sont déposés au siège social de la Société, où ils seront disponibles pour inspection par les Actionnaires pendant les heures de travail normales.

Article 31. Répartition des bénéfices.

Réserve Légale.

31.1. Sur les bénéfices nets annuels de la Société (le cas échéant), cinq pour cent (5)% sont affectés à la réserve exigée par la loi. Cette allocation cessera d'être exigée dès que cette réserve légale s'élèvera à dix pour cent (10)% du capital social émis de la Société, mais sera à nouveau obligatoire si la réserve légale tombe en dessous de dix pour cent (10)% du capital social émis de la Société.

Attribution des résultats par l'assemblée générale annuelle.

31.2. L'Assemblée Générale annuelle décide de l'affectation des résultats annuels et de la déclaration et du paiement des dividendes, selon le cas.

31.3. Le Directoire, sous réserve de l'approbation du Conseil de Surveillance conformément à l'article 16.1, peut décider de déclarer et de payer des dividendes intérimaires sur les bénéfices et réserves disponibles pour distribution, y compris la Prime d'Emission et l'excédent de capital, dans les conditions et limites prévues par la Loi.

Paiement des dividendes.

31.4. Les dividendes peuvent être déclarés ou payés en numéraire en euros ou dans toute autre devise choisie par le Directoire ainsi qu'en nature, y compris par le biais d'émission d'Actions, et ils peuvent être payés aux lieux et aux heures déterminés par le Directoire dans les limites de toute décision prise par l'Assemblée Générale (le cas échéant).

Date d'enregistrement.

31.5. Sans préjudice de l'article16.1, dans l'hypothèse où l'Assemblée Générale, ou le cas échéant le Directoire, déciderait d'effectuer une distribution, y compris une distribution de dividende (et au titre du Directoire une distribution d'acompte sur dividende), ou d'émettre ou autrement émettre ou attribuer des actions ou autres titres, l'Assemblée Générale ou le Directoire, selon le cas, peut fixer toute date, dans la mesure maximale autorisée par la loi luxembourgeoise, comme date d'enregistrement pour la détermination des Actionnaires habilités à recevoir une telle distribution, y compris la distribution, l'attribution ou l'émission de dividendes.

Droit aux distributions.

31.6. Les distributions seront faites aux Actionnaires proportionnellement

au nombre d'Actions qu'ils détiennent dans la Société.

Article 32. Dissolution et liquidation.

Principes concernant la dissolution et la liquidation.

32.1. La Société peut être dissoute, à tout moment, par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée de la manière requise pour la modification des présents Statuts. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) désignés par l'Assemblée Générale décidant de cette liquidation. Cette Assemblée Générale déterminera également les pouvoirs et la rémunération du (des) liquidateur(s). Les dispositions de l'article 26 s'appliquent au(x) liquidateur(s).

Répartition du boni de liquidation.

32.2. Dans le cadre de la liquidation de la Société, les excédents d'actifs de la Société disponibles à la distribution entre les Actionnaires seront distribués aux Actionnaires, à titre d'avance ou après paiement (ou provisions, selon le cas) des engagements de la Société.

Article 33. Droit applicable.

Toutes les questions qui ne sont pas expressément régies par ces Statuts seront déterminées conformément au droit luxembourgeois.

STATUTS COORDONNES, délivrés à la société sur sa demande.

Belvaux, le 02 mars 2021.

Jean-Joseph WAGNER, notaire
SANEM

LE GOUVERNEMENT
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG
Ministère des Affaires étrangères
et européennes

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

Grand-Duché de Luxembourg

ent acte public

gné par WAGNER, Jean-Joseph

t en qualité de Notaire

tu du sceau/timbre de Office notarial

nbourg

6. le JEUDI 04 MARS 2021

stère des Affaires étrangères et européennes

V-20210303-325704

timbre

10. Signature

Mario Wiesen, Préposé du Bureau des Passeports, Visas et Légalisations

STRONA NIEZAPISANA

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 10305 /2021

Dnia dwudziestego piątego maja dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-05-25), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM, iż przede mną, w siedzibie Kancelaru Notarialnej, w dniu dzisiejszym, załączony dokument okazał mi. ----- --- --- - ---------- ---------- -

Bartosz Kiliński, imiona rodziców Jan i Bogusława, zamieszkały w Skierniewicach (kod pocztowy 96-100), przy ulicy Jana III Sobieskiego numer 41/45 (czterdzieści jeden łamane przez czterdzieści pięć), numer mieszkania 60 (sześćdziesiąt), legitymujący się dowodem osobistym serii AXL numer 504078, ważnym do dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (2023-12-04), PESEL 88063000155. --------- ---------- - - -

Tożsamość osoby biorącej udział w czynności stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego, powołanego przy nazwisku, a pozostałe dane na podstawie oświadczenia.---------- --

Niniejsze poświadczenie nie dotyczy treści dokumentu ---------- --- ----------

Opłaty wynoszą:---------- ---- ---------- ---------- ---------- ---

- taksa notarialna na podstawie § 13 pkt 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ------ ---------- --- ---------- --------- --- -------- ---------- 306,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) - ------ ------ ---- ---------- -- ---------- ---------- 70,38 zł

Ogółem pobrano: ---------- -- ---------- ---------- ---------- 376,38 zł

(trzysta siedemdziesiąt sześć złotych trzydzieści osiem groszy). ---- ---------- ---------- ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY
Bartosz Kazmirski

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11244 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 306,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 70,38 zł

Ogółem pobrano: ---------- **376,38 zł**

(trzysta siedemdziesiąt sześć złotych trzydzieści osiem groszy) ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Bartosz Kazmirski

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11269 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Paweł Szofiński zastępca Joanny Nowakowskiej - Drapała notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

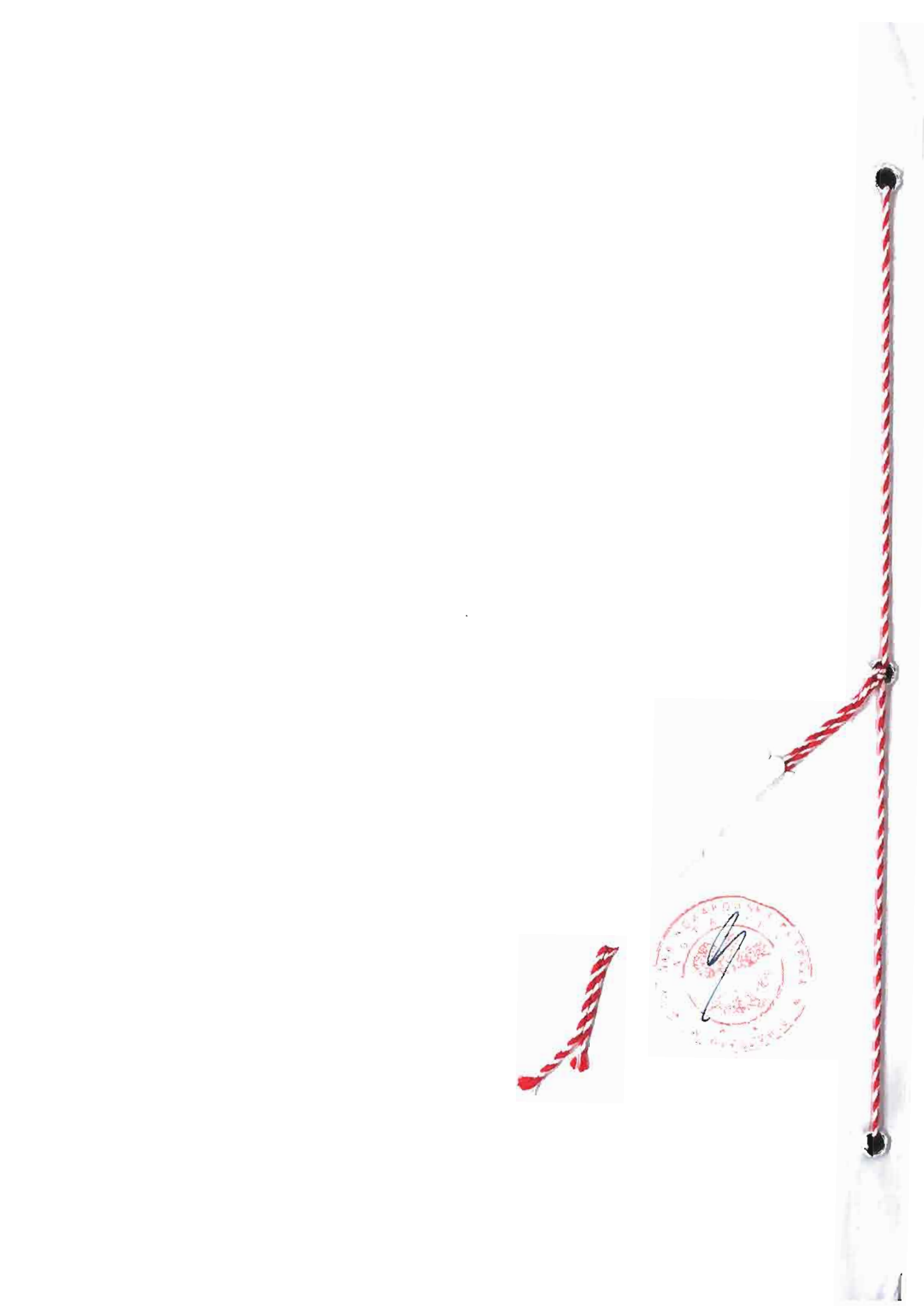
POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 153,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 35,19 zł

Ogółem pobrano: ---------- **188,19 zł**

ZASTĘPCA NOTARIALNY
Paweł Szofiński



ORYGINAŁ

ODPIS

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
WPŁYNĘŁO
2021 -05- 26
Ldz.: KDPW/zp/ 8036/2021

Dokument źródłowy jest sporządzony w języku angielskim i francuskim. Tłumaczenie uwierzytelnione z języka francuskiego. Nazwy własne zachowano w pisowni źródłowej.

„InPost S.A."
Spółka akcyjna
2-4, rue Beck, L-1222 Luksemburg
Rejestr Handlu i Spółek w Luksemburgu, sekcja B, numer 248669

UJEDNOLICONY STATUT Z DNIA 28 STYCZNIA 2021 R.

STRONA 1

[uwaga tłumacza: część angielskojęzyczna dokumentu źródłowego jest zawarta na stronach 2-26; na stronie 26 znajduje się część tekstu angielskojęzycznego]

STRONA NIEZAPISANA

Następuje tłumaczenie na język francuski tekstu występującego wcześniej

[uwaga tłumacza: ta uwaga odnosi się do wersji angielskojęzycznej dokumentu źródłowego]

Artykuł 1. Definicje

W celu właściwej interpretacji statutu, poniższe terminy będą miały następujące znaczenia chyba, że kontekst każe je rozumieć w inny sposób:

A&R	Oznacza A&R Investments Ltd, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością założoną zgodnie z prawem Malty z siedzibą na Malcie i wpisaną do *Malta Business Registry* [*uwaga tłumacza: nazwa własna zachowana w pisowni angielskojęzycznej*] pod numerem C 36498.
Akcje	Oznaczają akcje w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej jednego centa (0.01 euro) każda. **Akcja** oznacza dowolną akcję wśród nich.
Akcjonariusze	Termin ten oznacza tymczasowych posiadaczy akcji. **Akcjonariusz** oznacza dowolnego akcjonariusza spośród ich grona.
Al Prime	Oznacza Al Prime & Cy SCA, spółką komandytowo-akcyjną założoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga i wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek w Luksemburgu pod numerem B212590.
Wkłady kapitałowe	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 6.3.
Walne Zgromadzenie	Oznacza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
Zawiadomienie o propozycji powołania złożonej przez Al Prime	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.3.
Zawiadomienie o propozycji powołania złożonej przez przez A&R	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.8.
Zawiadomienie o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez A&R	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.8.
Zawiadomienie o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez Al Prime	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.3.
Zawiadomienie o propozycji uzupełnienia kapitału złożonej przez A&R	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.11.
Zawiadomienie o propozycji uzupełnienia kapitału złożonej przez Al Prime	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.6.
Kapitał docelowy (autoryzowany)	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 7.1.
Konflikt interesów	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 26.1.
Rada Nadzorcza	Oznacza Radę Nadzorczą Spółki.
Zarząd	Oznacza Zarząd Spółki.
Data rejestracji	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 11.9.
Depozytariusze	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 8.3.
Adresaci	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 11.5.
Prawo zgłaszania	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.8.

andydatury aproponowanej przez &R	
'rawo zgłaszania :andydatury aproponowanej przez ll Prime	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 20.3.
'ilia	W odniesieniu do Spółki, oznacza jakikolwiek inny podmiot, którego udziały lub interesy uprawniające do wyboru większości osób Zarządu, lub innego organu kierowniczego albo uprawniające do przeprowadzania większości głosowań na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (inne niż udziały lub tytuły uprawniające wyłącznie przy zdarzeniu, które nie miało miejsca) są posiadane (bądź też prawa głosu dotyczące tych udziałów lub interesów są określone przez umowę albo w inny sposób) przez Spółkę (bezpośrednio bądź pośrednio). W celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Filia powinna uwzględnić każdy podmiot, w którym Spółka wykonuje takie prawo za pośrednictwem jednej lub kilku swoich filii.
Dzień roboczy	Oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela czy dzień wolny od pracy, w którym banki są otwarte w Luksemburgu, w Holandii i w Polsce.
Grupa	Oznacza Spółkę i jej Filie.
Ustawa	Oznacza ustawę luksemburską z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych nowelizowaną okresowo.
Ustawa o prawach akcjonariuszy	Oznacza ustawę luksemburską z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy na Walnych Zgromadzeniach spółek notowanych na giełdzie zmienioną Ustawą z dnia 1 sierpnia 2019 r. wdrażającą Dyrektywę Europejską 2017/828 Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającą Dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania w spółkach notowanych na giełdzie.
Rynek regulowany	Oznacza rynek regulowany w rozumieniu ustawy z dnia 31 lipca 2007 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych ustanowionego i funkcjonującego w państwie członkowskim Unii Europejskiej.
Osoba prawna	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 13.3.
Prezes Zarządu	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 14.1.
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 21.1.
Premia emisyjna	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 6.2.
Publikacja na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 11.2.
Kwestie wymagające zgody Rady Nadzorczej	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 16.1.
Regulamin Zarządu	Oznacza regulamin wewnętrzny Zarządu, który może być przyjęty przez Zarząd wymagający okresowej zgody Rady Nadzorczej.
Sekretarz generalny	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 24.
Spółka	Oznacza InPost S.A.
Statut	Oznacza niniejszy statut Spółki zmieniany okresowo.
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Termin ten będzie używany w znaczeniu podanym w artykule 21.1.

Artykuł 2. Nazwa i forma Spółki

2.1. Spółka nosi nazwę **„InPost S.A."**

2.2. Spółka jest spółką akcyjną regulowaną przez niniejszy statut, Ustawę i inne właściwe przepisy ustawodawcze.

Artykuł 3. Przedmiot działalności Spółki.

3.1. Przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie, posiadanie, zarządzanie i rozporządzanie udziałami i interesami we wszystkich spółkach i/lub przedsiębiorstwach w dowolnej formie zarówno w Luksemburgu jak i za granicą. Spółka może nabywać wszelkiego typu papiery wartościowe, akcje i inne udziały, obligacje, wierzytelności, certyfikaty depozytowe i inne instrumenty dłużne oraz ogólnie wszelkie aktywa i instrumenty finansowe emitowane przez jakąkolwiek jednostkę publiczną lub prywatną w drodze subskrypcji, kupna i wymiany bądź w jakikolwiek inny sposób. Spółka może uczestniczyć w zakładaniu, rozwijaniu, zarządzaniu i kontroli jakiejkolwiek spółki i/lub przedsiębiorstwa. Ponadto może ona inwestować w nabywanie i zarządzanie portfelem patentów lub innych praw własności intelektualnej jakiegokolwiek rodzaju czy pochodzenia.

3.2. Spółka może zaciągać pożyczki w dowolnej formie. Może ona emitować obligacje, skrypty dłużne i wszelkiego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub udziałowe papiery wartościowe. Spółka może udzielać pożyczek swoim filiom, jednostkom powiązanym i/lub jakimkolwiek innym spółkom lub podmiotom uznanym za właściwe ze środków obejmujących środki pochodzące z zaciągniętych pożyczek i/lub emisji udziałowych papierów wartościowych lub dłużnych papierów wartościowych dowolnego typu (nie wyczerpując listy).

3.3. Spółka może również udzielać poręczeń, gwarancji lub w inny sposób wspierać spółki, w których posiada bezpośredni bądź pośredni udział albo spółki należące do tej samej grupy co Spółka. Ponadto Spółka może udzielać zabezpieczeń, oddawać w zastaw, zbywać, obciążać lub ustanawiać w jakikolwiek inny sposób zabezpieczenia na całości lub części swoich aktywów. Ma to na celu zabezpieczenie jej własnych zobowiązań i zobowiązań jakiejkolwiek innej spółki. Może ona tego dokonywać na własny rachunek oraz rachunek jakiejkolwiek innej spółki bądź osoby. Aby uniknąć jakiejkolwiek dwuznaczności, Spółka nie może prowadzić regulowanej działalności w ramach sektora finansowego bez uzyskania wymaganego zezwolenia.

3.4. Spółka może wykorzystywać wszelkiego rodzaju techniki i instrumenty konieczne do skutecznego zarządzania swoimi inwestycjami w celu jej ochrony przed ryzykiem związanym z kredytami, z wahaniami kursów walutowych, wahaniami stóp procentowych i innym ryzykiem.

3.5. Spółka może dokonywać na własny rachunek lub rachunek osób trzecich wszelkich transakcji handlowych, finansowych lub działań przemysłowych (włącznie z transakcjami związanymi z ruchomościami lub nieruchomościami, nie wyczerpując listy) potrzebnych lub koniecznych do realizacji przedmiotu swojej działalności lub odnoszących się bezpośrednio bądź pośrednio do niego.

Artykuł 4. Okres trwania Spółki.

4.1. Spółka zostaje założona na czas nieokreślony.

4.2. Może ona zostać rozwiązana w dowolnym czasie uchwałą Walnego Zgromadzenia przyjętą w sposób wymagany dla zmiany statutu. Spółka nie zostaje rozwiązana z powodu śmierci, zawieszenia praw obywatelskich, niezdolności do czynności prawnych, upadłości, niewypłacalności lub jakiegokolwiek innego podobnego zdarzenia dotykającego jednego (1) bądź kilku akcjonariuszy.

Artykuł 5. Siedziba

Miejsce i przeniesienie siedziby spółki.

5.1. Siedziba Spółki znajduje się w Luksemburgu, w Wielkim Księstwie Luksemburga. Może ona zostać przeniesiona w ramach tej samej gminy zwykłą uchwałą Zarządu. Może ona zostać przeniesiona do

innej gminy Wielkiego Księstwa Luksemburga uchwałą Zarządu (w konsekwencji, w takim przypadku Zarząd będzie upełnomocniony do zmiany statutu) lub uchwałą Walnego Zgromadzenia przyjętą w sposób wymagany dla zmiany statutu.

5.2. Jeżeli Zarząd uzna, że wystąpiły lub są nieuniknione nadzwyczajne zdarzenia natury politycznej lub militarnej mogące naruszyć normalną działalność Spółki w jej siedzibie lub prawidłową komunikację pomiędzy centralą Spółki a zagranicą, siedziba Spółki może zostać przeniesiona czasowo za granicę do momentu zupełnego ustąpienia tych okoliczności nadzwyczajnych z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej. Jednakże te środki tymczasowe nie będą miała jakiegokolwiek wpływu na przynależność państwową Spółki; pomimo czasowego przeniesienia jej siedziby, Spółka pozostanie spółką luksemburską.

Oddziały, filie i inne jednostki organizacyjne

5.3 Zarząd dysponuje szerszymi uprawnieniami do tworzenia oddziałów, filii i innych jednostek organizacyjnych we wszystkich miejscach, które uzna za właściwe zarówno na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburga jak i za granicą, z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej.

Artykuł 6. Kapitał zakładowy

Wyemitowany kapitał zakładowy.

6.1. Wyemitowany kapitał zakładowy Spółki jest ustalony na pięć milionów euro (5.000.000,00 euro). Jest on reprezentowany przez pięćset milionów (500.000.000) akcji o wartości nominalnej 1 centa (0,01 euro) każda.

Premia emisyjna i wkłady kapitałowe

6.2. Oprócz wyemitowanego kapitału zakładowego, może zostać utworzone konto, na które będzie przekazywana każda premia emisyjna (**premia emisyjna** wypłacana za każdą akcję (ponad jej wartość nominalną)). Bez uszczerbku dla przepisów artykułu 16.1, uchwały dotyczące korzystania z konta premii emisyjnych są podejmowane przez Walne Zgromadzenie i/lub Zarząd z zastrzeżeniem przepisów Ustawy i postanowień niniejszego statutu.

6.3. Może zostać utworzone konto na rezerwę specjalną (uwzględnione w luksemburskim planie kont uregulowanym w podsekcji 115 – *wkład w kapitał własny nie przynoszący zysku z udziałów*) związane z akcjami, na które będą przekazywane wszystkie wkłady kapitałowe nie przynoszące zysku z udziałów **(wkłady kapitałowe)**. Bez uszczerbku dla przepisów artykułu 16.1, uchwały dotyczące korzystania z konta premii emisyjnych są podejmowane przez Walne Zgromadzenia i/lub Zarząd z zastrzeżeniem przepisów Ustawy i postanowień niniejszego Statutu.

Podwyższenie kapitału zakładowego i obniżenie kapitału zakładowego

6.4. Bez uszczerbku dla przepisów artykułu 7, wyemitowany kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w sposób wymagany dla zmiany statutu.

6.5. Spółka może wykupić swoje własne akcje z zastrzeżeniem przepisów przewidzianych w Ustawie.

Prawa poboru (Preferencyjne prawa subskrypcji).

6.6. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy, każdy akcjonariusz będzie miał preferencyjne prawo subskrypcji w przypadku emisji nowch akcji w zamian za wkłady pieniężne. Preferencyjne prawa subskrypcji będą proporcjonalne do części wyemitowanego kapitału zakładowego reprezentowanego przez akcje posiadane przez każdego akcjonariusza.

6.7. Prawo poboru akcji moze być realizowane przez okres ustalony przez Zarząd, który nie może być krótszy niż czternaście (14) dni od daty opublikowania oferty zgodnie z właściwymi przepisami prawa chyba, że przepisy te stanowią inaczej. Zarząd może podjąć uchwałę (i), zgodnie z którą akcje odpowiadające preferencyjnym prawom subskrypcji, które pozostają niezrealizowane pod koniec

okresu subskrypcji mogą zostać subskrybowane lub ulokowane u innej (ych) wskazanej (ych) osoby (osób) przez Zarząd lub (ii) zgodnie z którą te niezrealizowane preferencyjne prawa subskrypcji mogą zostać wykonane jako priorytetowe proporcjonalnie do ilości akcji posiadanych w wyemitowanym kapitale zakładowym przez aktualnych akcjonariuszy, którzy już skorzystali ze swoich praw podczas preferencyjnego okresu subskrypcji. W każdym z tych przypadków warunki poboru lub ulokowania akcji u ww. osoby lub warunki subskrypcji przez aktualnych akcjonariuszy są określone przez Zarząd.

6.8. Preferencyjne prawo subskrypcji może zostać ograniczone lub uchylone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z właściwym prawem.

Akcje objęte w zamian za środki pieniężne

6.9. Prawa do głosowania akcjami objętymi za środki pieniężne są zawieszone i nie są brane pod uwagę przy obliczaniu quorum oraz większości w przypadku Walnych Zgromadzeń. Zarząd jest upoważniony do zawieszenia praw do dywidendy z akcji objętych w zamian za środki pieniężne. W takim przypadku Zarząd posiada swobodę decydowania o zyskach przeznaczonych do wypłaty zgodnie z artykułem 430-18 Ustawy.

Artykuł 7. Kapitał docelowy (autoryzowany)

Zgoda Zarządu na emisję akcji i ograniczenia

7.1. Bez uszczerbku dla przepisów artykułu 16.1, Zarząd jest upoważniony do jednokrotnego lub wielokrotnego podwyższenia wyemitowanego kapitału zakładowego na okres przewidziany w artykule 7.3 do łącznej wysokości stu milionów euro (100.000.000,- euro) wraz z emisją (lub bez niej) maksymalnej liczby dziesięciu miliardów (10.000.000.000) nowych akcji o wartości nominalnej 1 centa (0,01 euro) każda (**kapitał docelowy (autoryzowany)**).

7.2. Kapitał docelowy (autoryzowany) może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w sposób wymagany dla zmiany statutu.

Warunki uzyskania zgody

7.3. Zgoda Zarządu na podwyższenie wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału docelowego (autoryzowanego) zgodnie z artykułem 7.1 jest udzielana na okres biegnący od daty opublikowania w Luksemburskim Dzienniku Urzędowym (Rejestr Elektroniczny Spółek i Stowarzyszeń) protokołu z Walnego Zgromadzenia, które odbyło się dnia 15 stycznia 2021 r. i wygasający pięć (5) lat od daty tej publikacji niezależnie od jakiegokolwiek przedłużenia zgody.

7.4. Przedmiotowa zgoda może zostać przedłużona uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w sposób wymagany dla zmiany statutu i z zastrzeżeniem Ustawy każdorazowo o okres nie mogący przekroczyć pięciu (5) lat.

7.5. Z zastrzeżeniem artykułu 16.1, Zarząd jest upoważniony do określania warunków każdorazowego podwyższenia kapitału zakładowego, w tym poprzez wniesienie wkładów pieniężnych lub niepieniężnych, poprzez kapitalizację rezerw, premie emisyjne lub zyski bilansowe, wraz z emisją (lub bez emisji) nowych akcji bądź to w związku z emisją i wykorzystaniem obligacji podporządkowanych i niepodporządkowanych, zamiennych lub spłacanych albo wymiennych na akcje (określone w terminach emisji lub później) lub po emisji obligacji wraz z oddzielnymi warrantami albo jakimkolwiek innym instrumentem uprawniającym do objęcia akcji.

7.6. Z zastrzeżeniem artykułu 16.1, Zarząd jest upoważniony do ustalenia ceny subskrypcji wraz z (lub bez) premią emisyjną, daty, od której akcje lub jakikolwiek inny instrument finansowy będzie uprawniał do subskrypcji oraz, jeżeli to ma zastosowanie, okresu ważności, spłaty, innych uprawnień (włącznie z przedterminową spłatą), stóp procentowych, kursów przeliczeniowych i kursów wymiany tych instrumentów finansowych jak również wszelkich innych terminów i warunków tychże

instrumentów finansowych, włącznie z ich subskrypcją, emisją i uregulowaniem, dla których Zarząd może zastosować artykuł 420-23 paragraf 3 Ustawy.

Zgoda na ograniczenie lub uchylenie preferencyjnych praw poboru (subskrypcji).

7.7. Z zastrzeżeniem artykułu 16.1, Zarząd jest upoważniony do ograniczenia i uchylenia preferencyjnych praw subskrypcji aktualnych akcjonariuszy przewidzianych w Ustawie ujętych w artykule 6.6. dotyczącym emisji nowych akcji i stosownie do zgody, o której mowa w artykułach 7.1 oraz 7.3.

Przydzielenie akcji pracownikom lub pełnomocnikom Spółki.

7.8. Z zastrzeżeniem artykułu 16.1 oraz kryteriów efektywności, Zarząd jest upoważniony do bezpłatnego przydzielania istniejących lub nowych akcji w ramach kapitału docelowego (autoryzowanego) dla:

- Pracowników Spółki;
- Pracowników spółek, w których Spółka posiada bezpośrednio bądź pośrednio co najmniej dziesięć procent (10%) kapitału zakładowego lub praw do głosowania;
- Pracowników spółek posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej dziesięć procent (10%) kapitału zakładowego lub praw głosowania w Spółce;
- Pracowników spółek, w których co najmniej pięćdziesiąt procent (50%) kapitału zakładowego lub uprawnień do głosowania jest posiadanych bezpośrednio bądź pośrednio przez spółkę która sama posiada bezpośrednio lub pośrednio pięćdziesiąt procent (50%) kapitału zakładowego albo uprawnień do głosowania w Spółce; lub
- Kierujących Spółką (w tym członków Zarządu) lub którejkolwiek ze spółek wymienionych powyżej bądź niektórych kategorii kierujących Spółką.

7.9. Terminy i warunki (w tym łączny okres posiadania wymaganego minimum, przyjęcie długoterminowego programu zachęt, system odroczonych premii, nie wyczerpując listy) przydzielania akcji są ustalane przez Zarząd.

Udokumentowanie podwyższenia kapitału zakładowego

7.10. Ilekroć Zarząd przystąpi do częściowego lub całościowego podwyższenia wyemitowanego kapitału zakładowego dozwolonego przez powyższe przepisy, tylekroć niniejszy Statut będzie zmieniony dla uwzględnienia tego podwyższenia.

7.11. Zarząd jest upoważniony do wyznaczenia jakiejkolwiek osoby fizycznej lub prawnej do zorganizowania rynku praw poboru akcji, akceptacji poboru, zamiany lub wymiany, przyjmowania wpłat kwot akcji i obligacji, praw poboru (subskrypcji) akcji lub innych instrumentów finansowych, udokumentowania dokonanych podwyższeń kapitału jak również odpowiednich zmian w niniejszym statucie.

Artykuł 8. Akcje – Rejestr akcjonariuszy – Zbycie akcji.

Forma akcji

8.1. Każda akcja ma taką samą wartość nominalną. Wszystkie akcje są imienne i nie mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela lub na akcje zdematerializowane.

Rejestr akcji i depozytariusze.

8.2. Rejestr akcji jest prowadzony w siedzibie Spółki, gdzie może być przeglądany przez każdego akcjonariusza na jego zwykłą prośbę.

8.3. Jeżeli akcje zostaną zapisane w rejestrze akcjonariuszy na rzecz jednej lub kilku osób w w systemie rozliczania transakcji związanych z papierami wartościowymi, na nazwę operatora tego systemu albo profesjonalnego depozytariusza papierów wartościowych (systemy, profesjonaliści lub depozytariusze są zwani dalej **depozytariuszami**) bądź też poddepozytariusza wskazanego przez

jednego (1) lub kilku depozytariuszy, Spółka umożliwi tym osobom skorzystanie z praw związanych z akcjami, włącznie z dopuszczeniem i głosowaniem podczas Walnych Zgromadzeń pod warunkiem otrzymania od depozytariusza, u którego są przechowywane akcje na koncie właściwego potwierdzenia i będzie traktowała te osoby jako właścicieli zgodnie z artykułem 9 i następnymi. Zarząd będzie mógł określić warunki, które powinno spełniać ww. potwierdzenie.

8.4. Niezależnie od powyższego, Spółka będzie dokonywała płatności za akcje zarejestrowane na nazwisko/nazwę depozytariusza za pośrednictwem dywidend lub inaczej, w formie gotówki, akcji bądź innych aktywów wyłącznie bezpośrednio u depozytariusza lub poddepozytariusza wpisanego do rejestru akcji lub zgodnie z ich instrukcjami. Te płatności będą oznaczały uregulowanie zobowiązania wobec spółki.

Własność i współwłasność akcji

8.5. Akcje Spółki są niepodzielne i Spółka uznaje tylko jednego (1) właściciela na akcję. W przypadku, gdyby akcja należała do kilku osób, Spółka będzie miała prawo zawieszenia realizacji wszystkich praw związanych z tą akcją z wyjątkiem właściwych praw informacyjnych do momentu, w którym jedna (1) osoba zostanie wyznaczona na jedynego jej właściciela w odniesieniu do Spółki.

Zbycie akcji.

8.6. Akcje są w pełni zbywalne zgodnie z Ustawą i niniejszym statutem z zastrzeżeniem stosowania się do obowiązujących przepisów.

Obowiązek sprawozdań

8.7. Jeżeli oraz dopóki całość lub część akcji Spółki jest dopuszczona do zbytu na regulowanym rynku utworzonym lub funkcjonującym w danym państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego, każda osoba fizyczna lub prawna działająca samodzielnie lub w porozumieniu z innymi, które nabywały był zbywały akcje albo jakiekolwiek inne papiery wartościowe Spółki wymienione we właściwej ustawie, będzie stosowała się do wymogów zgłoszenia tego faktu w terminie określonym we właściwej ustawie.

Artykuł 9. Uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

Każde Walne Zgromadzenie zwoływane systematycznie reprezentuje wszystkich akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie posiada uprawnienia zastrzeżone dlań wyraźnie w Ustawie oraz w niniejszym statucie.

Artykuł 10. Corocznie Walne Zgromadzenia – Inne wspólne uchwały

10.1. Coroczne Walne Zgromadzenie powinna odbyć się zgodnie z Ustawą w terminie sześciu (6) miesięcy następujących po zakończeniu każdego roku obrotowego w siedzibie Spółki lub w jakimkolwiek innym miejscu w Wielkim Księstwie Luksemburga wskazanym w zawiadomieniach o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

10.2. Inne Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w miejscu i w czasie wymienionym w zawiadomieniach o zwołaniu.

Artykuł 11. – Walne Zgromadzenia – Zwoływanie, prezydium, uprawnienia akcjonariuszy, quorum, głosowanie i większość głosów

Zwoływanie

11.1. Akcjonariusze są wzywani na Walne Zgromadzenia przez (i) Zarząd, (ii) Radę Nadzorczą, (iii) biegłych rewidentów księgowych lub na pisemne żądanie z wskazaniem porządku obrad Zgromadzenia skierowane do Zarządu przez (iv) jednego (1) bądź kilku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dziesięć procent (10%) uprawnień do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

11.2. Zwołanie każdego Walnego Zgromadzenia powinno być opublikowane na co najmniej trzydzieści (30) dni przed dniem obrad Walnego Zgromadzenia w:
(i) Dzienniku Urzędowym Wielkiego Księstwa Luksemburga *(Rejestr Elektroniczny Spółek i Stowarzyszeń)* i w dowolnym dzienniku luksemburskim oraz w:
(ii) mediach, które przekazują informacje adresatom w całym Europejskim Obszarze Gospodarczym i są dostępne w sposób szybki i niedyskryminacyjny **(Publikacja na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG))**.

11.3. W przypadku braku uzyskania quorum wymaganego przez Ustawę lub niniejszy statut do odbycia Walnego Zgromadzenia, może zostać zwołane nowe Walne Zgromadzenie poprzez opublikowanie zawiadomienia o zwołaniu w Dzienniku Urzędowym Wielkiego Księstwa Luksemburga *(Rejestr Elektroniczny Spółek i Stowarzyszeń)*, w dowolnym dzienniku luksemburskim oraz za pośrednictwem Publikacji w EOG na co najmniej siedemnaście (17) dni przed dniem obrad Zgromadzenia zwołanego ponownie pod warunkiem, że (i) pierwsze Walne Zgromadzenie zostało zwołane zgodnie z powyższymi przepisami oraz (ii), że żaden nowy punkt nie został dodany do porządku obrad.

11.4. Zawiadomienie o zwołaniu powinno wskazywać dokładnie datę i miejsce obrad Walnego Zgromadzenia i plan porządku obrad oraz wszelkie inne informacje wymagane przez właściwe przepisy.

11.5. Zawiadomienie o zwołaniu powinno być przekazane zarejestrowanym akcjonariuszom, członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz upoważnionemu (nym) biegłemu (ym) rewidentowi (rewidentom) księgowemu (księgowym) **(Adresatom)** w dniu ogłoszenia zawiadomienia o zwołaniu. Zawiadomienie to jest przesyłane adresatom listownie chyba, że adresaci (lub jeden z nich) wyraził pisemną zgodę na przekazywanie go w inny sposób. W tym przypadku ten adresat/ci adresaci mogą otrzymywać zawiadomienie w tenże sposób.

11.6. Zawiadomienie o zwołaniu może określać inne ustalenia albo precyzować warunki, których powinien przestrzegać akcjonariusz, by móc uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i w głosowaniu (włącznie z dłuższymi okresami zawiadomienia, jednak nie wyczerpując listy).

Uprawnienia akcjonariuszy

11.7. Jeżeli i dopóki akcje Spółki będą dopuszczone do zbytu na regulowanym rynku, Spółka będzie podlegała przepisom Ustawy o prawach akcjonariuszy, która nadaje, mi. in., takie uprawnienia akcjonariuszom opisanych poniżej.

Prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu

11.8. Prawo udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu oraz głosowania nad którąkolwiek jego akcją nie wymaga, aby akcje tego akcjonariusza były zdeponowane, przeniesione czy zarejestrowane na nazwisko innej osoby fizycznej lub prawnej przed Walnym Zgromadzeniem. Prawo akcjonariusza do sprzedaży lub przeniesienia własności akcji w innym sposób w okresie pomiędzy datą rejestracji a datą obrad Walnego Zgromadzenia, do której się ono odnosi nie podlega jakimkolwiek ograniczeniom, jakim podlegają akcje w innym czasie.

11.9. Prawo udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania praw głosowania związanych z akcjami jest określone poprzez odniesienie do liczby akcji posiadanych przez tego akcjonariusza o północy (00.00) w dniu przypadającym na czternaście (14) dni przed datą obrad Walnego Zgromadzenia **(Datą rejestracji).** Każdy akcjonariusz powinien poinformować Spółkę o zamiarze uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu nie później niż w dniu podanym w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia, która to data nie może być późniejsza niż data rejestracji.

11.10. Spółka określa sposób przekazania tej informacji. W przypadku każdego akcjonariusza komunikującego zamiar udziału w Walnym Zgromadzeniu, Spółka rejestruje jego nazwisko lub nazwę jego firmy i jego adres lub adres siedziby jego firmy, liczbę posiadanych akcji w dniu rejestracji oraz opis dokumentów określających posiadanie akcji w tym dniu.

11.11. Dowód zakwalifikowania akcjonariuszy może spełniać wyłącznie wymogi konieczne do zagwarantowania identyfikacji akcjonariuszy oraz wyłącznie w zakresie, w jakim są one proporcjonalne do realizacji tego celu.

11.12. Zarząd może przyjąć wszelkie inne regulaminy i zasady dotyczące udziału w Walnych Zgromadzeniach oraz udostępniania kart wstępu i formularzy pełnomocnictwa w celu umożliwienia akcjonariuszom wykonywania prawa do głosowania.

Prawo dodawania punktów do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

11.13. Akcjonariusze reprezentujący indywidualnie lub wspólnie co najmniej pięć procent (5%) wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki mają prawo wpisywania punktów do porządku obrad Walnego Zgromadzenia i przedstawiania projektów uchwał do dodanych punktów, lub które mają być wpisane do porządku obrad.

11.14. Wnioski te powinny:

(i) być sformułowane pisemnie i kierowane do Spółki pocztą tradycyjną lub drogą elektroniczną na adres podany w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i należy do nich dołączyć uzasadnienie lub projekt uchwały do przyjęcia na Walnym Zgromadzeniu;

(ii) wskazywać adres do korespondencji lub adres poczty elektronicznej, na który Spółka może przesyłać potwierdzenia odbioru wniosków oraz

(iii) być przyjmowane przez Spółkę na co najmniej na dwadzieścia dwa (22) dni przed datą obrad danego Walnego Zgromadzenia.

11.15. Spółka potwierdzi odbiór wniosków, o których mowa powyżej w ciągu czterdziestu ośmiu (48) dnia od daty ich otrzymania. Spółka ogłosi zmieniony porządek obrad obejmujący te dodatkowe punkty nie później niż na piętnaście (15) dni przed datą obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Prawo zadawania pytań.

11.16. Każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zadawania pytań dotyczących danych punktów porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka odpowie na pytania zadawane jej przez akcjonariuszy z zastrzeżeniem środków możliwych do zastosowania w celu zapewnienia identyfikacji akcjonariuszy, właściwego porządku Walnych Zgromadzeń oraz ich przygotowania jak również ochrony poufności i interesów handlowych Spółki.

11.17. Spółka może udzielić całościowej odpowiedzi na pytania o takiej samej treści. Jeżeli informacje istotne są dostępne na stronie internetowej Spółki w formie pytań i odpowiedzi, Spółka uznaje, że odpowiedziała na postawione pytania.

11.18. Z chwilą opublikowania zawiadomienia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze mają prawo zadawania pytań w formie pisemnej odnośnie do punktów porządku obrad. Akcjonariusze chcący wykonywać to prawo powinni przesyłać pytania w formie pisemnej, w tym pocztą elektroniczną na adres wskazany w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia do Spółki na co najmniej trzy (3) dni przed datą obrad danego Walnego Zgromadzenia wraz z dokumentem potwierdzającym, że są akcjonariuszami w dniu rejestracji.

Prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem poczty elektronicznej.

11.19. O ile stosowne zawiadomienie o zwołaniu to przewiduje, akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu drogą elektroniczną na jeden lub wszystkie sposoby wymienione poniżej: (a) transmisja obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym; (b) dwukierunkowa komunikacja w

czasie rzeczywistym umożliwiająca akcjonariuszom kontakt z Walnym Zgromadzeniem z oddalonego miejsca oraz (c) mechanizm głosowania przed lub podczas obrad Walnego Zgromadzenia tak, aby nie było konieczne wyznaczanie pełnomocnika obecnego fizycznie na Zgromadzeniu. Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem takich środków jest traktowany jako osoba obecna w miejscu trwania Zgromadzenia do celów związanych z uzyskaniem quorum i większości. Korzystanie ze środków elektronicznych umożliwiających akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu powinno spełniać wyłącznie wymogi konieczne dla zapewnienia identyfikacji akcjonariuszy i bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej oraz wyłącznie w zakresie, w jakim są one proporcjonalne do realizacji tego celu.

Prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika

11.20. Akcjonariusz może uczestniczyć w każdym Walnym Zgromadzeniu wyznaczając pisemnie inną osobę, które nie jest koniecznie akcjonariuszem na swojego pełnomocnika wysyłając stosowny podpisany dokument do Spółki pocztą tradycyjną, pocztą elektroniczną lub za pomocą jakiegokolwiek innego środka komunikacji pisemnej przed obradami Zgromadzenia. Kopia wyznaczenia pełnomocnika jest wystarczającym dowodem. Jedna osoba może reprezentować kilku a nawet wszystkich akcjonariuszy.

Prawo zdalnego głosowania korespondencyjnego

11.21. Każdy akcjonariusz może głosować na Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem formularza głosowania podpisanego i wysłanego pocztą tradycyjną, pocztą elektroniczną, faksem lub w jakikolwiek inny sposób komunikacji do siedziby Spółki lub pełnomocnikowi podanemu w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą używać wyłącznie formularzy do głosowania dostarczonych przez Spółkę zawierających przynajmniej miejsce, datę i godzinę obrad, Zgromadzenia, porządek obrad Zgromadzenia, propozycje przedstawione akcjonariuszom oraz, w przypadku każdej propozycji trzy (3) pola pozwalające akcjonariuszowi zagłosować za, przeciw lub wstrzymać się od głosu poprzez zaznaczenie właściwego pola.

11.22. Formularze głosowania, które w przypadku zaproponowanej uchwały nie zawierają (i) głosu za lub (ii) głosu przeciw zaproponowanej uchwale lub (iii) możliwości wstrzymania się od głosu są nieważne w stosunku do tej uchwały.

11.23. Karty do głosowania powinny być dostarczone do Spółki co najmniej na jeden (1) dzień przed obradami Walnego Zgromadzenia w celu wzięcia ich po uwagę z dołączonymi jednocześnie lub w dniu rejestracji dowodami potwierdzającymi status akcjonariusza.

11.24. Postanowienia artykułów 11.2 do 11.23 (z wyjątkiem artykułu 11.6) będą miały zastosowanie dopóki Spółka będzie podlegała Ustawie o prawach akcjonariuszy.

Prezydium.

11.25. Podczas trwania całego Walnego Zgromadzenia powołuje się prezydium składające się z przewodniczącego, sekretarza i skrutatora. Przewodniczący Rady Nadzorczej przewodniczący Walnemu Zgromadzeniu. Jeżeli na posiedzeniu Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny w ciągu (15) minut od godziny ustalonej dla rozpoczęcia posiedzenia, przewodniczącym będzie wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w stosownym przypadku, lub w razie jego nieobecności, członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie braku ustanowienia przewodniczącego, każdy inny członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez nią może być przewodniczącym. Prezydium Walnego Zgromadzenia czuwa nad tym, aby Walne Zgromadzenie odbywało się zgodnie z właściwymi zasadami, a w szczególności z zasadami dotyczącymi zwoływania Zgromadzenia, z wymogami większości i liczenia głosów oraz reprezentacji akcjonariuszy.

11.26. Niezależnie od jakiegokolwiek innego uprawnienia posiadanego na podstawie postanowień statutu, przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zastosować środki, które uzna za niezbędne do wsparcia przebiegu obrad Zgromadzenia zgodnie ze instrukcją podaną w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

11.27. Przewodniczący powołuje sekretarza a akcjonariusze powołują skrutatora. Przewodniczący, sekretarz i skrutator tworzą razem prezydium Walnego Zgromadzenia.

11.28. Prezydium Zgromadzenia może zdecydować według swego uznania, czy warunki udziału, występowania i głosowania na każdym Walnym Zgromadzeniu osobiście, przez pełnomocnika lub korespondencyjnie są spełnione.

11.29. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do udziału w Walnych Zgromadzeniach, z wyjątkiem gdy istnieją ważne powody uniemożliwiające to uczestnictwo.

Quorum, większość i głosowanie.

11.30. O ile przepisy Ustawy lub postanowienia niniejszego statutu nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zwołanego w sposób prawidłowy nie wymagają quorum i są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych ważnie niezależnie od udziału reprezentowanego w wyemitowanym kapitale spółki. Nieważne wstrzymania się od głosu i głosowania nie są brane pod uwagę.

11.31. Walne Zgromadzenie Nadzwyczajne może zmienić statut tylko w przypadku, gdy co najmniej pięćdziesiąt procent (50%) wyemitowanego kapitału zakładowego jest reprezentowana oraz gdy porządek obrad wskazuje propozycje zmian statutu, włącznie z jakąkolwiek propozycją zmiany przedmiotu działalności Spółki lub jej formy. W przypadku braku uzyskania quorum, drugie Walne Zgromadzenie zostanie zwołane zgodnie z zasadami formalnymi podanymi w niniejszym artykule 11. Drugie Walne Zgromadzenie będzie obradowało w sposób ważny niezależnie od reprezentowanej proporcji wyemitowanego kapitału zakładowego. Podczas obydwu Walnych Zgromadzeń uchwały powinny zapadać większością głosów (co najmniej dwóch trzecich (2/3) oddanych głosów).

11.32. Lista obecności powinna być zapewniona na wszystkich Walnych Zgromadzeniach.

Prawa głosu związane z akcjami.

11.33. Każda akcja uprawnia do oddania jednego (1) głosu na Walnych Zgromadzeniach.

11.34. Zarząd może zawiesić prawo głosu każdego akcjonariusza za naruszenie swoich obowiązków opisanych w niniejszym statucie, w jego umowie subskrypcji, w umowie z innym akcjonariuszem lub w jakimkolwiek innym istotnym porozumieniu umownym zawartym przez tego akcjonariusza.

11.35. Akcjonariusz może podjąć indywidualną decyzję o czasowym lub definitywnym niewykonywaniu całości albo części swoich praw do głosowania. Taka rezygnacja jest wiążąca dla akcjonariusza. Rezygnacja jest wiążąca dla Spółki z chwilą poinformowania o niej.

Artykuł 12. Kierowanie Spółką i uprawnienia Zarządu.

12.1. Spółka jest kierowana przez Zarząd pod nadzorem Rady Nadzorczej zgodnie z Ustawą.

12.2. Zarząd będzie posiadał możliwie szerokie uprawnienia do administrowania i kierowania Spółką. Wszelkie uprawnienia, które nie są wyraźnie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej przez Ustawę lub niniejszy statut należą do Zarządu.

Artykuł 13. Zarząd.

Regulamin Zarządu.

13.1. Zarząd uchwala regulamin Zarządu (i) regulujący jego procesy decyzyjne i metody pracy oraz (ii) opisujący funkcje, zadania, skład, procedury i procesy decyzyjne Zarządu. Członkowie Zarządu są związani tym regulaminem w zakresie sprawowania swoich mandatów jako członkowie Zarządu.

Skład Zarządu i kadencja.

13.2. Zarząd składa się co najmniej z dwóch (2) członków.

13.3. Jeżeli dana osoba prawna (**osoba prawna**) zostaje powołana na członka Zarządu, osoba prawna powinna wyznaczyć osobę fizyczną na stałego przedstawiciela reprezentującego ją w charakterze członka Zarządu zgodnie z Ustawą.

13.4. Członkowie Zarządu są wybierani na kadencję, która nie może przekraczać czterech (4) lat. Mogą być oni ponownie wybrani maksymalnie na czteroletnią (4) kadencję jednocześnie zgodnie z niniejszym statutem i regulaminem Zarządu. Ta kadencja wygasa na zakończenie obrad corocznego Walnego Zgromadzenia realizowanego w roku obrotowym, w którym ta kadencja wygasa chyba, że zostanie podjęta inna uchwała o nominacji danej osoby.

13.5. Żadna osoba nie może być jednocześnie członkiem Zarządu i członkiem Rady Nadzorczej. Jednakże w przypadku wakatu w Zarządzie, Rada Nadzorcza może wyznaczyć jednego ze swoich członków do Zarządu do czasu następnego posiedzenia Rady Nadzorczej. Funkcje tej osoby jako członka Rady Nadzorczej będą zawieszone w tym okresie.

Powołanie, odwołanie i dokooptowanie

13.6. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą.

13.7. Członek Zarządu może być odwołany z lub bez powodu i być zastąpiony w dowolnym czasie przez Radę Nadzorczą.

13.8. W przypadku jednego lub kilku wakatów w Zarządzie na skutek śmierci lub odejścia członka Zarządu bądź z jakiegokolwiek innego powodu pozostali członkowie Zarządu nie są uprawnieni do wyboru jednego lub kilku członków Zarządu w celu obsadzenia tego wakatu/tych wakatów.

Obowiązek sprawozdań

13.9. Przynajmniej co trzy miesiące Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie, w którym opisze stan działalności gospodarczej Spółki i jej okresowy rozwój. Ponadto Zarząd poinformuje Radę Nadzorczą o wszystkich zdarzeniach mogących mieć poważny wpływ na sytuację Spółki.

Wynagrodzenie

Wynagrodzenie członków Zarządu jest ustalane całościowo przez Walne Zgromadzenie zgodnie z polityką dotyczącą wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza decyduje o indywidualnym wynagrodzeniu członków Zarządu (w tym o jakimkolwiek wynagrodzeniu zmiennym w dowolnej formie wliczając w to również – w celu uniknięcia jakiejkolwiek wątpliwości – warunki wszelkich programów zachęt, w tym programów opcji na akcje i powiązanych umów na opcje bądź jakichkolwiek porozumień podobnych) oraz o okresie jego obowiązywania (w tym o jakimkolwiek okresie wypowiedzenia dotyczącego odejścia członków Zarządu, nie wyczerpując listy) w zakresie wynagrodzenia globalnego zatwierdzanego przez Walne Zgromadzenie oraz zgodnie z polityką dotyczącą wynagrodzenia przyjętą przez Walne Zgromadzenie.

Artykuł 14. Posiedzenia Zarządu.

Prezes Zarządu.

14.1. Zarząd powoła prezesa (**Prezesa Zarządu**) spośród swoich członków.

14.2. Prezes Zarządu będzie przewodniczył wszystkim posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu, pozostali członkowie Zarządu wyznaczą innego członka Zarządu jako przewodniczącego *pro tempore* większością głosów członków Zarządu obecnych lub reprezentowanych na tym posiedzeniu.

Procedura zwoływania posiedzenia Zarządu.

14.3. Zarząd organizuje posiedzenia tylekroć ilekroć wymagają tego sprawy i interesy Spółki.

14.4. Zarząd zbiera się na posiedzeniu na wezwanie Prezesa Zarządu lub dowolnego członka Zarządu w miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia. Każdy członek Zarządu może udzielić tego pełnomocnictwa Sekretarzowi Generalnemu w stosownym przypadku. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się zgodnie z niniejszym statutem i regulaminem Zarządu w Luksemburgu i żadne z nich nie może mieć miejsca za granicą.

14.5. Pisemne zawiadomienie o każdorazowym posiedzeniu Zarządu jest przekazywane wszystkim członkom Zarządu na co najmniej czterdzieści osiem (48) godzin przed przewidzianym dniem i godziną posiedzenia z wyjątkiem sytuacji nagłej, w którym to przypadku charakter i przyczyny tej sytuacji będą wymienione zwięźle w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Zarządu. Zawiadomienia o zwołaniu mogą być wysłane faksem lub pocztą elektroniczną członkom Zarządu.

14.6. Zawiadomienie pisemne nie jest wymagane, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni lub reprezentowani na posiedzeniu i jeżeli oświadczają, że zostali należycie poinformowani oraz, że zapoznali się z porządkiem obrad posiedzenia. Ponadto, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni lub reprezentowani na posiedzeniu i zdecydują jednogłośnie o ustaleniu porządku obrad posiedzenia, może ono odbyć się bez zwoływania w sposób podany powyżej.

14.7. Członek Zarządu może zrezygnować z otrzymywania pisemnych zawiadomień o zwoływaniu posiedzenia udzielając pisemnej zgody. Kopie pisemnych zgód przesłane faksem lub pocztą elektroniczną mogą być zaakceptowane jako potwierdzenie tych zgód pisemnych na posiedzeniu Zarządu. Osobne zawiadomienie pisemne nie jest wymagane dla posiedzeń odbywających się w dniach i miejscach określonych w kalendarzu przyjętym uprzednio przez Zarząd w formie uchwały pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu, który nie byli obecni lub nie byli reprezentowani na takim posiedzeniu zostali o tym poinformowani odpowiednio przed przewidywaną datą tego posiedzenia.

<u>Udział za pośrednictwem telekonferencji, wideokonferencji lub podobnych środków komunikacji.</u>

14.8. Z zastrzeżeniem regulaminu Zarządu, posiedzenie Zarządu może odbywać się za pośrednictwem telekonferencji, wideokonferencji lub podobnych środków komunikacji umożliwiających (i) identyfikację członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu, (ii) wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą wzajemnie słyszeć się i rozmawiać, (iii) transmisja posiedzenia odbywa się w sposób ciągły oraz (iv) członkowie Zarządu mogą obradować w sposób prawidłowy. Te posiedzenia są inicjowane i organizowane przez członka Zarządu obecnego fizycznie na posiedzeniu w Luksemburgu. Protokół posiedzenia powinien określać powody przeprowadzenia go za pomocą środków technicznych. Uczestnictwo w posiedzeniu za pośrednictwem tych środków jest traktowane jak fizyczna obecność danej osoby na tym spotkaniu. Wszelkie sprawy omawiane w taki sposób przez członków Zarządu są traktowane jako rozpatrywane ważnie i rzeczywiście na posiedzeniu Zarządu, nawet jeśli mniejsza liczba członków (lub ich przedstawicieli) wymagana dla ustanowienia quorum jest faktycznie obecna w tym samym miejscu. Posiedzenie Zarządu realizowane za pośrednictwem wspomnianych środków komunikacji będzie traktowane jako odbywające się w Luksemburgu.

<u>Wymogi dotyczące quorum i większości</u>

14.9. Z zastrzeżeniem regulaminu Zarządu, Zarząd może obradować i podejmować uchwały w sposób ważny wyłącznie w przypadku, gdy co najmniej większość jego członków jest obecna lub reprezentowana a uchwały zapadają zwykłą większością głosów członków obecnych lub reprezentowanych.

<u>Udział przez pełnomocnika</u>

14.10. Członek Zarządu może brać czynny udział w posiedzeniu Zarządu wyznaczając pisemnie innego członka na swego pełnomocnika. Jeden członek Zarządu może reprezentować więcej niż jednego członka Zarządu na podstawie pełnomocnictwa ale pod warunkiem, że (niezależnie od dowolnych warunków quorum) co najmniej dwóch (2) członków Zarządu jest obecnych na posiedzeniu. Kopie pisemnych pełnomocnictw przesłanych faksem lub pocztą elektroniczną mogą być zaakceptowane jako potwierdzenie tych pełnomocnictw na posiedzeniu Zarządu.

Decydujący głos Prezesa Zarządu.

14.11. W przypadku równej liczby głosów, Prezes Zarządu lub Przewodniczący *pro tempore* (prz nieobecności Prezesa Zarządu) nie ma decydującego głosu a sprawa zostanie rozstrzygnięta przez Radę Nadzorczą.

Uchwały pisemne.

14.12. Niezależnie od powyższego uchwała Zarządu może być również podjęta w formie pisemnej w zakresie dopuszczonym przez regulamin Zarządu. Będzie ona obejmować jeden lub kilka dokumentów zawierających uchwały podpisanych przez każdego członka Zarządu odręcznie lub przy użyciu podpisu elektronicznego ważnego zgodnie z prawem luksemburskim. Datą przyjęcia uchwały będzie data złożenia ostatniego podpisu.

Artykuł 15. Protokoły z posiedzeń Zarządu.

15.1. Protokoły z każdego posiedzenia Zarządu są prowadzone przez Sekretarza Generalnego lub, w stosownym przypadku dodatkowo przez sekretarza posiedzenia wyznaczonego w tym celu. Zostaną one podpisane przez Prezesa Zarządu lub przewodniczącego *pro tempore*, który kierował posiedzeniem (w przypadku nieobecności Prezesa Zarządu) w zależności od sytuacji oraz przez członków Zarządu uczestniczących w posiedzeniu i który chcą podpisać te protokoły.

15.2. Kopie lub odpisy protokołów Zarządu przeznaczone do używania w postępowaniach sądowych lub w inny sposób powinny być podpisane przez Prezesa Zarządu lub dwóch (2) członków Zarządu lub Sekretarza Generalnego (w stosownym przypadku) w zależności od sytuacji.

Artykuł 16. **Transakcje i działania wymagające uprzedniej zgody Rady Nadzorczej.**

16.1. Zarząd powinien uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej dla następujących transakcji i działań **(Kwestii wymagających zgody Rady Nadzorczej):**

(a) przyjęcie biznes planu i budżetu;

(b) każdorazowy nakład inwestycyjny związany z kapitałem poza ramami budżetu zatwierdzonego na dany rok i przekraczający dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro (250.000 euro);

(c) każdorazowy nakład inwestycyjny związany z kapitałem w ramach budżetu zatwierdzonego na dany rok i przekraczający milion euro (1.000.000,- euro);

(d) zawarcie lub zmiana instrumentów kredytowych i/lub umów pożyczki, na podstawie których bądź to jest udzielona pożyczka bądź to środki są wypłacane na pożyczkę jeżeli łączna kwota kapitału instrumentów kredytowych lub jakiegokolwiek instrumentu pożyczkowego lub aktualnej pożyczki zostaje podwyższona o dziesięć milionów euro (10.000.000 euro) lub więcej;

(e) zawarcie lub jakakolwiek poważna zmiana umów z klientami, jeżeli wartość przychodów wynikających z umowy powinna przekroczyć dziesięć milionów euro (10.000.000,- euro) rocznie lub poza wykraczać poza normalny tok działalności gospodarczej;

(f) zawarcie umów z dostawcami powyżej budżetu zatwierdzonego na dany rok i przekraczającego dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro (250.000, –euro);

(g) zawarcie umów z dostawcami w ramach budżetu zatwierdzonego na dany rok i przekraczającego milion euro (1.000.000,- euro);

(h) dokonanie jakiejkolwiek fuzji, nabycia, wspólnego przedsięwzięcia lub zbycia/cesji przez członka Grupy (poza zwykłą działalności) całości lub znacznej części jego działalności, przedsiębiorstwa lub aktywów;

(i) Zmniejszenie zatrudnienia znacznej liczby pracowników Spółki, Grupy (zgodnie z poniższym opisem) i/lub Filii jednocześnie bądź w krótkim okresie czasowym;

(j) Poważna zmiana w warunkach/okolicznościach zatrudnienia liczby pracowników Spółki, Grupy (zgodnie z poniższym opisem) i/lub Filii;

(k) wprowadzenie systemów emerytalnych i przyznanie praw emerytalnych wykraczających poza prawa wynikające z obecnych systemów emerytalnych;

(l) wszczęcie lub rozstrzygnięcie jakiegokolwiek sporu, w tym jakiegokolwiek postępowania arbitrażowego, jeżeli wartość przedmiotu sporu przekracza dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro (250.000,- euro);

(m) jakakolwiek wypłata zgodnie z artykułami 6.2, 6.3 lub 31.3 albo zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o tej wypłacie;

(n) emisja dłużnych papierów wartościowych (na przykład obligacji) lub akcji w ramach kapitału docelowego (autoryzowanego) (w tym zgodnie z artykułem 7.8) i ograniczenie lub wyłączenie preferencyjnych praw subskrypcji (poboru) w zakresie emisji akcji w ramach kapitału docelowego (autoryzowanego);

(o) wykup lub spłata każdej akcji;

(p) jakikolwiek wniosek o ogłoszenie upadłości lub zawieszenie płatności Spółki lub każdego członka Grupy;

(q) przyjęcie lub zmiana regulaminu Zarządu;

(r) zawarcie transakcji, w których istnieje konflikt interesów między Spółką a jednym lub większą liczbą członków Zarządu albo Rady Nadzorczej;

(s) zawarcie transakcji z osobami prawnymi lub fizycznymi posiadającymi co najmniej dziesięć procent (10 %) kapitału zakładowego Spółki mających istotne znaczenie wobec spółki lub danej osoby;

(t) przyjęcie długoterminowego programu zachęt, systemu odroczonych premii emisyjnych, systemu akcjonariatu dla kierownictwa lub jakiegokolwiek podobne programu zachęt Spółki;

(u) udzielenie pożyczek lub poręczeń osobistych członkowi Zarządu lub Rady Nadzorczej.

16.2. Zgoda na kwestie wymagające zgody Rady Nadzorczej powinna być uzyskana u Rady Nadzorczej na piśmie przed wykonaniem danej transakcji lub działania. Jednakże w wyjątkowych przypadkach, w których Zarząd jest zobowiązany działać niezwłocznie w celu zapobieżenia poważnej szkodzie dla Spółki, Zarząd może realizować te transakcje i działania bez uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej ale powinien uzyskać pisemną zgodę Rady Nadzorczej jak najszybciej po wykonaniu tych transakcji lub działań. Rada Nadzorcza może również zwolnić wcześniej Zarząd z obowiązku uzyskania uprzedniej pisemnej zgody dla niektórych indywidualnych bądź ogólnych transakcji handlowych albo działań.

16.3. Zarząd dba o to, aby jakakolwiek transakcja lub działanie Filii Spółki zakwalifikowane do kwestii wymagających zgody Rady Nadzorczej nie zostało wdrożone bez takiej uprzedniej pisemnej zgody.

16.4. Niezależnie od powyższego Rada Nadzorcza może ująć w regulaminie Rady Nadzorczej i/lub umieść w regulaminie Rady Nadzorczej dodatkową listę kwestii wymagających uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej a Zarząd powinien zostać poinformowany o takich ograniczeniach.

Artykuł 17. Przekazanie pełnomocnictw.

17.1. Z zastrzeżeniem regulaminu Zarządu, Zarząd może powołać jedną lub kilka osób (*osoby upełnomocnione do codziennego procesu zarządzania*), które będą posiadać wszelkie uprawnienia do działania na rzecz Spółki we wszystkich kwestiach związanych z codziennym procesem zarządzania Spółką i sprawami Spółki. Osoba taka (i) może być akcjonariuszem lub nie, (ii) być członkiem Zarządu lub nie, ale (iii) nie może być członkiem Rady Nadzorczej. W przypadku wyznaczenia kilku osób, Zarząd może określić, czy tworzą one organ kolegialny czy też nie.

17.2. Zarząd może powołać jedną lub kilka osób do sprawowania szczególnych funkcji na wszystkich poziomach Spółki. Osoba (y) taka (ie) (i) może (mogą) być akcjonariuszem (ami) lub nie, (ii) być członkiem (ami) Zarządu lub nie ale (iii) nie może (mogą) być członkiem (kami) Rady Nadzorczej.

17.3. Ponadto Zarząd może tworzyć komisje lub podkomisje w celu omawiania zadań specjalnych, doradzania Zarządowi lub sugerowania zaleceń Zarządowi i/lub, w stosownym przypadku, Walnemu Zgromadzeniu, którego członkowie mogą być wybrani spośród członków Zarządu lub nie.

Artykuł 18. Zarząd – Autoryzowane podpisy

18.1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego statutu i regulaminu Zarządu, Spółka jest prawnie związana lub reprezentowana wobec osób trzecich (i) wspólnym podpisem dwóch (2) członków Zarządu lub (ii) podpisem indywidualnym każdego członka Zarządu w zakresie pełnomocnictw udzielonych przez Zarząd różnym członkom Zarządu zgodnie i na podstawie regulaminu Zarządu.

18.2. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego statutu i regulaminu Zarządu, w zakresie codziennego procesu zarządzania, Spółka jest prawnie związana lub reprezentowana wobec osób trzecich podpisem indywidualnym każdej osoby upełnomocnionej do tego celu zgodnie z artykułem 17.1 lub jeżeli kilka osób jest wyznaczonych do tego celu i Zarząd zdecydował, że stanowią one organ kolegialny, wspólnym podpisem dwóch (2) członków tego organu kolegialnego powołanych do tego celu zgodnie z artykułem 17.1.

18.3. Spółka jest prawnie związana lub reprezentowana wobec osób trzecich podpisem indywidualnym jednej lub kilku innych osób, którym Spółka udziela szczególnego pełnomocnictwa do składania podpisu ale wyłącznie w ramach tego pełnomocnictwa.

Artykuł 19. Nadzór i uprawnienia Rady Nadzorczej.

19.1. Kierowanie Spółką przez Zarząd podlega nadzorowi Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza sprawuje stałą kontrolę nad kierownictwem Spółki przez Zarząd bez ingerencji w sposób kierowania.

19.2. Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu dostarczenia informacji dotyczących wszystkiego, co jest jej potrzebne do sprawowania kontroli. Rada Nadzorcza może przedsięwziąć lub zlecić przeprowadzenie wszelkich działań niezbędnych do sprawowania jej funkcji.

19.3. Rada Nadzorcza ma prawo badać wszelkie typy działalności Grupy. Jej członkowie mają dostęp do akt pracowników, do ksiąg, do kont, do korespondencji, do protokołów Grupy i ogólnie do wszystkich dokumentów Spółki. Na żądanie Rady Nadzorczej Zarząd udziela wszelkich informacji niezbędnych dla właściwego sprawowania przez Radę Nadzorczą kontroli zarządzania Spółką. Ponadto Rada Nadzorcza może dokonywać lub żądać wszelkich kontroli w stosunku do funkcji Zarządu.

19.4. Ponadto Rada Nadzorcza udziela lub odmawia Zarządowi zgody na realizację kwestii wymagających zgody Rady Nadzorczej określonych w artykule 16 lub w innym miejscu niniejszego statutu.

Artykuł 20. Rada Nadzorcza

<u>Regulamin Rady Nadzorczej</u>

20.1. Rada Nadzorcza przyjmuje regulamin Rady Nadzorczej (i) regulujący jej procesy decyzyjne i metody pracy oraz (ii) opisujący funkcje, zadania, skład, procedury i procesy decyzyjne Rady

Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej są związani jej regulaminem w zakresie sprawowania swoich mandatów jako członkowie Rady Nadzorczej.

20.3. Z zastrzeżeniem artykułu 20.4 oraz 20.5, Al Prime ma prawo zaproponować Spółce dwie (2) osoby do powołania przez Walne Zgromadzenie **(Prawo zgłaszania kandydatury zaproponowanej przez Al Prime)** Radzie Nadzorczej poprzez pisemne zawiadomienie Spółki o tej propozycji **(Zawiadomienie o propozycji powołania złożonej przez Al Prime).** W podobny sposób Al Prime może zawnioskować, aby każda osoba tak zaproponowana mogła zostać odwołana z Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie i zaproponować na jej miejsce zastępcę co pewien czas **(Zawiadomienie o propozycji odwołania i zastępstwa zaproponowanej przez Al Prime).** Po otrzymaniu Zawiadomienia o propozycji powołania złożonej przez Al Prime, Spółka powinna (i) odwołać lub zasugerować Walnemu Zgromadzeniu odwołanie, w trakcie którego akcjonariusze głosują nad powołaniem do Rady Nadzorczej osoby (osób) zaproponowanej (ych) w Zawiadomieniu o propozycji powołania złożonej przez Al Prime oraz (ii) po otrzymaniu Zawiadomienia o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez Al Prime (oraz, aby uniknąć jakichkolwiek wątpliwości w żadnych innych okolicznościach), zwołać albo zawnioskować zwołanie Walnego Zgromadzenia, w trakcie którego akcjonariusze głosują nad odwołaniem z Rady Nadzorczej osoby lub osób wskazanej (ych) w Zawiadomieniu propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez Al Prime oraz nad powołaniem do Rady Nadzorczej osoby lub osób zaproponowanej (ych) w Zawiadomieniu propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez Al Prime.

20.4. Prawo propozycji powołania złożonej przez Al Prime wygasa zgodnie z następującymi warunkami;

(i) jeżeli Grupa Al Prime posiada bezpośrednio bądź pośrednio mniej niż dwadzieścia procent (20%) ogółu wyemitowanych akcji, Al Prime ma prawo zaproponować jedną (1) osobę w celu powołania jej na członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie oraz:

(ii) jeżeli Grupa Al Prime posiada bezpośrednio lub pośrednio poniżej dziesięciu procent (10%) ogółu wyemitowanych akcji, Al Prime nie jest uprawniona do proponowania osób w celu ich powołania na członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

20.5. Iekroć akcjonariat Grupy Al Prime w Spółce spadnie poniżej progów przewidzianych w powyższym artykule 20.4., Al Prime poinformuje o tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej pisemnie w ciągu dwóch (2) dnia roboczych następujących po zaistnieniu tego zdarzenia. Jeżeli udział Al Prime w Spółce spadnie poniżej tego progu, Al Prime powinna przyjąć rezygnację (gwarancję rezygnacji) członka Rady Nadzorczej ze strony Al Prime w terminie dziesięciu (10) dni roboczych następujących po tym zdarzeniu, chyba, że Przewodniczący Rady Nadzorczej wystąpi na piśmie do Al Prime – przed upływem tego terminu - o zachowanie jej członka w Radzie Nadzorczej na pewien czas a Al Prime zgodzi się na to przedłużenie.

20.6. Jeżeli akcjonariat Grupy Al Prime w Spółce spadnie poniżej progów przewidzianych w artykule 20.4 powyżej w związku z emisją nowych akcji przez Spółkę, Al Prime będzie miała prawo zawiadomić Spółkę, że grupa Al Prime ma zamiar nabyć bezpośrednio lub pośrednio – z chwilą, gdy będzie to praktycznie możliwe i dozwolone przez prawo –taką ilość akcji na rynku aby całkowity bezpośredni bądź pośredni udział Grupy Al Prime został podwyższony do co najmniej dziesięciu (10 %) lub dwudziestu procent (20%) sumy wyemitowanych akcji stosownie do przypadku **(Zawiadomienie o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez Al Prime).**

20.7. Jeżeli w następstwie przekazania Spółce zawiadomienia o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez Al Prima, Grupa ta nabyła liczbę akcji wymaganą do podwyższenia swojego całkowitego bezpośredniego lub pośredniego udziału do co najmniej dziesięciu procent (10%) lub dwudziestu

procent (20%), stosownie do przypadku, łącznej ilości wyemitowanych akcji w minimalnym terminie czterdziestu pięciu (45) dni kalendarzowych od pierwszego dnia roboczego następującego po dostarczeniu zawiadomienia o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez Al Prime, od którego Grupa Al Prime jest upoważniona legalnie do dokonania takiego nabycia, Al Prime zachowa swoje prawo do proponowania kandydatur osób do Rady Nadzorczej.

20.8. Od dnia, w którym wygaśnie mandat Pana Rafała P. Brzoski jako Prezesa Dyrektora Generalnego Spółki i członka Zarządu i z zastrzeżeniem artykułów 20.9 oraz 20.10, A&R ma prawo zaproponować Spółce jedną (1) osobę na członka Rady Nadzorczej (powołania dokonuje Walne Zgromadzenie) **(Prawo o propozycji powołania członka złożonej przez A&R)** przekazując pisemne zawiadomienie o tej propozycji **(Zawiadomienie o propozycji powołania członka złożonej przez A&R)** Spółce. W taki sam sposób A&R może zasugerować, aby dowolna zaproponowana osoba została odwołana z Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie i zaproponować kandydaturę zastępczą do powołania na pewien okres **(Zawiadomienie o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez A&R).** Spółka powinna (i), po otrzymaniu zawiadomienia o propozycji powołania złożonego przez A&R, zwołać lub zawnioskować o zwołanie Walnego Zgromadzenia, w trakcie którego akcjonariusze zagłosują nad powołaniem do Rady Nadzorczej osoby lub osób zaproponowanej (ych) w Zawiadomieniu o propozycji powołania złożonej przez A&R oraz (ii), po otrzymaniu zawiadomienia o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez A&R (oraz, aby uniknąć jakichkolwiek wątpliwości, w innych okolicznościach), zwołać lub zawnioskować zwołanie Walnego Zgromadzenia, w trakcie którego Akcjonariusze będą głosować nad odwołaniem z Rady Nadzorczej osoby lub osób wskazanej (ych) w zawiadomieniu o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez A&R oraz nad powołaniem do Rady Nadzorczej osoby lub osób zaproponowanej (ych) w zawiadomieniu o propozycji odwołania i zastępstwa złożonej przez A&R.

20.9. Prawo propozycji powołanie złożonej przez A&R jest nieważne, jeżeli ta firma przestanie posiadać bezpośrednio bądź pośrednio poniżej dziesięciu procent (10%) łącznej liczby wyemitowanych akcji.

20.10. Ilekroć akcjonariat A&R w Spółce spadnie poniżej progu określonego w powyższym artykule 20.9., A&R poinformuje o tym pisemnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej w ciągu dwóch (2) dni roboczych następujących po zaistnieniu tego zdarzenia. Jeżeli udział A&R w Spółce spadnie poniżej tego progu, A&R powinna doprowadzić (gwarancja rezygnacji) do odwołania swojego członka z Rady Nadzorczej A&R w terminie dziesięciu (10) dni roboczych po tym zdarzeniu, chyba, że Przewodniczący Rady Nadzorczej wystąpi na piśmie do A&R, przed wygaśnięciem tego okresu, o utrzymanie mandatu jej członka w Radzie Nadzorczej A&R przez pewien okres a A&R wyrazi zgodę na to przedłużenie.

20.11. Jeżeli akcjonariat A&R w Spółce spadnie poniżej progu określonego w powyższym artykule 20.9. w następstwie emisji nowych akcji przez Spółkę, A&R będzie miała prawo zawiadomić Spółkę, że A&R ma zamiar nabyć bezpośrednio bądź pośrednio, z chwilą gdy to będzie praktycznie możliwe i dozwolone przez prawo, taką ilość akcji na rynku, aby całkowity udział bezpośredni lub pośredni A&R został podwyższony do co najmniej dziesięciu procent (10%) ogółu wyemitowanych akcji **(Zawiadomienie o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez A&R).**

20.12. Jeżeli po przekazaniu Spółce zawiadomienia o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez A&R, A&R nabyła liczbę akcji wymaganą do zwiększenia jej globalnego bezpośredniego lub pośredniego udziału do co najmniej dziesięciu procent (10%) łącznej liczby wyemitowanych akcji w minimalnym terminie czterdziestu pięciu (45) dni kalendarzowych od pierwszego dnia roboczego następującego po złożeniu zawiadomienia o propozycji uzupełnienia akcji złożonej przez A&R, od

którego A&R jest legalnie upoważniona do dokonania takiego nabycia, A&R powinna zachować swoje prawo propozycji zgłaszania kandydatur członków.

20.13. Jeżeli osoba prawna zostaje powołana na członka Rady Nadzorczej, osoba ta powinna wyznaczyć osobę fizyczną na stałego przedstawiciela reprezentującego osobę prawną w członka charakterze Rady Nadzorczej zgodnie z Ustawą.

20.14. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres, który nie może przekraczać czterech (4) lat. Mogą być oni wybrani ponownie na maksymalną czteroletnią (4) kadencję, a następnie maksymalnie na dwuletnią (2) kadencję, która może być wydłużona o nie więcej niż dwa (2) lata zgodnie z niniejszym statutem i regulaminem Rady Nadzorczej. Mandat ten wygasa na zakończenie corocznego Walnego Zgromadzenia organizowanego w trakcie roku obrotowego, w którym ten mandat wygasa chyba, że zostanie przyjęta uchwała dotycząca powołania tej osoby o innej treści.

Powołanie, odwołanie i dokooptowania.

20.15. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na wniosek Rady Nadzorczej z zastrzeżeniem respektowania każdego prawa powołania mającego zastosowanie.

20.16. Niezależnie od artykułów 20.3 oraz 20.8, stosownie do przypadku, członek Rady Nadzorczej może zostać odwołany z lub bez powodu i zastąpiony w dowolnym czasie przez Walne Zgromadzenie.

20.17. W przypadku wakatu lub wakatów w Radzie Nadzorczej na skutek śmierci lub wystąpienia członka Rady Nadzorczej lub z jakiegokolwiek innego powodu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni, z zastrzeżeniem respektowania każdego prawa powołania mającego zastosowanie, do wyboru jednego albo kilku członków Rady Nadzorczej w celu obsadzenia wakatów do czasu zwołania najbliższego Walnego Zgromadzenia zgodnie z ww. przepisami dotyczącymi składu Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie.

20.18. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest określane globalnie przez Walne Zgromadzenie zgodnie z polityką dotyczącą wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie indywidualne członków Rady Nadzorczej w ramach wynagrodzenia globalnego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie oraz zgodnie z jakąkolwiek polityką dotyczącą wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie.

Artykuł 21. Posiedzenia Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

21.1. Rada Nadzorcza powołuje przewodniczącego **(Przewodniczącego Rady Nadzorczej)** i może powołać wiceprzewodniczącego **(Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej)** spośród swoich członków oraz sekretarza, który nie musi być koniecznie członkiem Rady Nadzorczej a który jest odpowiedzialny za prowadzenie protokołów posiedzeń Rady Nadzorczej.

21.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie kierował wszystkimi posiedzeniami Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w danej sytuacji to Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej będzie kierował danym posiedzeniem Rady Nadzorczej. W razie jego nieobecności pozostali członkowie Rady Nadzorczej wybiorą innego członka Rady Nadzorczej na przewodniczącego *pro tempore* większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych lub reprezentowanych na tym posiedzeniu.

21.3. Przewodniczący Rady Nadzorczej a w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, w razie potrzeby, jest odpowiedzialny między innymi za faktyczne funkcjonowanie Rady Nadzorczej i dokłada starań, aby członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali odpowiednie informacje przed posiedzeniami Rady Nadzorczej; wspiera dyskusje i czynny udział członków Rady Nadzorczej podczas jej posiedzeń; przestrzega praw swobodnego zajmowania stanowisk i wyrażania opinii przez tych członków; dba o poprawność kontaktów Rady Nadzorczej z Zarządem; organizuje i koordynuje

systematyczne oceny Rady Nadzorczej i Zarządu we współpracy z przewodniczącymi właściwych komisji.

Procedura zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.

21.4. Rada Nadzorcza zbiera się tylekroć, ilekroć wymagają tego sprawy i interesy Spółki ale nie rzadziej niż cztery (4) razy w ciągu roku obrotowego.

21.5. Rada Nadzorcza jest zwoływana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub jej wiceprzewodniczącego w razie potrzeby w miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu. Każdy z nich może udzielić tego pełnomocnictwa Sekretarzowi Generalnemu w stosownym przypadku. Dwaj (2) członkowie Rady Nadzorczej mogą wystąpić do Przewodniczącego Rady Nadzorczej z wnioskiem o zwołanie posiedzenia, który powinien to zrobić na podstawie tego wniosku. Zarząd może przedstawić Przewodniczącemu Rady Nadzorczej pisemny wniosek ze wskazaniem porządku obrad w celu zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej gdy będzie to praktycznie możliwe.

21.6. Pisemne zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej jest wysyłane wszystkim członkom Rady Nadzorczej na co najmniej czterdzieści osiem (48) godzin przed ustalonym dniem i godziną tego posiedzenia z wyjątkiem sytuacji pilnej, w którym to przypadku charakter okoliczności jest zwięźle przedstawiony w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej. Zawiadomienia takie mogą być wysłane faksem lub pocztą elektroniczną do członków Rady Nadzorczej.

21.7. Zawiadomienie o zwołaniu w formie pisemnej nie jest konieczne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni lub reprezentowani na posiedzeniu i gdy oświadczą, że zostali właściwie poinformowani i zapoznali się z porządkiem obrad posiedzenia. Ponadto, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni lub reprezentowani na posiedzeniu i jeżeli zdecydują jednogłośnie o ustaleniu porządku obrad posiedzenia, może ono odbywać się bez konieczności zwoływania w wyżej opisany sposób.

21.8. Członek Rady Nadzorczej może zrezygnować z pisemnej formy zawiadomień o zwoływaniu posiedzeń udzielając pisemnej zgody. Kopie pisemnych zgód przesłanych faksem albo pocztą elektroniczną mogą być zaakceptowane jako potwierdzenie tych zgód na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Osobne zawiadomienie o zwołaniu nie jest wymagane w przypadku posiedzeń odbywających się w dniach i miejscach określonych w kalendarzu uprzednio przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej pod warunkiem poinformowania wszystkich członków Rady Nadzorczej, którzy nie byli obecni albo reprezentowani na takich posiedzeniach.

Udział za pośrednictwem telekonferencji, wideokonferencji lub podobnych środków komunikacji

21.9. Z zastrzeżeniem regulaminu Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbywać się za pośrednictwem telekonferencji, wideokonferencji lub podobnych środków komunikacji umożliwiających (i) identyfikację członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu, (ii); wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą wzajemnie słyszeć się i rozmawiać; (iii) transmisja posiedzenia odbywa się w sposób ciągły oraz (iv) członkowie Rady Nadzorczej mogą obradować w sposób ważny. Te posiedzenia są inicjowane i organizowane przez członka Rady Nadzorczej obecnego fizycznie na posiedzeniu w Luksemburgu. Protokół posiedzenia powinien określać powody przeprowadzenia go za pomocą środków technicznych. Uczestnictwo w posiedzeniu za pośrednictwem tych środków jest traktowane jak fizyczna obecność danej osoby na tym spotkaniu. Wszelkie sprawy omawiane w taki sposób przez członków Rady Nadzorczej są traktowane jako rozpatrywane ważnie i rzeczywiście na posiedzeniu Rady Nadzorczej, nawet jeśli mniejsza liczba członków (lub ich przedstawicieli) wymagana dla ustanowienia quorum jest faktycznie obecna w tym

samym miejscu. Posiedzenie Rady Nadzorczej realizowane za pośrednictwem wspomnianych środków komunikacji będzie traktowane jako odbywające się w Luksemburgu.

Wymogi dotyczące quorum i większości.

21.10. Z zastrzeżeniem regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może obradować i podejmować uchwały w sposób ważny wyłącznie w przypadku, gdy co najmniej większość jej członków jest obecna lub reprezentowana i dopóki Al Prime posiada Prawo zgłaszania propozycji kandydatury i co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany na wniosek Al Prime jest obecny lub reprezentowany.

21.11. Z zastrzeżeniem zasad Rady Nadzorczej, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków obecnych lub reprezentowanych.

Udział przez pełnomocnika

21.12. Członek Rady Nadzorczej może brać czynny udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej wyznaczając pisemnie innego członka na swego pełnomocnika. Jeden członek Rady Nadzorczej może reprezentować więcej niż jednego członka Rady Nadzorczej na podstawie pełnomocnictwa ale pod warunkiem, że (niezależnie od dowolnych warunków quorum) co najmniej zwykła większość ogółu członków Rady Nadzorczej jest obecna na posiedzeniu. Kopie pisemnych pełnomocnictw przesłanych faksem lub pocztą elektroniczną mogą być zaakceptowane jako potwierdzenie tych pełnomocnictw na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Decydujący głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

21.13. W przypadku równej liczby głosów, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, zwoływane jest nowe posiedzenie Rady Nadzorczej zgodnie z wymogami formalnymi przewidzianymi w niniejszym artykule 21. Drugie posiedzenie Rady Nadzorczej obraduje zgodnie z artykułem 21.10 niezależnie od obecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W razie równej liczby głosów na drugim posiedzeniu Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej, lub, w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub, w razie potrzeby, przewodniczący *pro tempore* ma głos decydujący.

Uchwały pisemne.

21.14. Niezależnie od powyższego uchwała Rady Nadzorczej może być również podjęta w formie pisemnej w zakresie dopuszczonym przez regulamin Rady Nadzorczej. Będzie ona obejmować jeden lub kilka dokumentów zawierających uchwały podpisanych przez każdego członka Rady Nadzorczej odręcznie lub przy użyciu podpisu elektronicznego ważnego zgodnie z prawem luksemburskim. Datą przyjęcia uchwały będzie data złożenia ostatniego podpisu.

Artykuł 22. Protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej.

22.1. Protokoły z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej są prowadzone przez Sekretarza Generalnego lub, w stosownym przypadku dodatkowo przez sekretarza posiedzenia wyznaczonego w tym celu. Zostaną one podpisane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (w razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej) lub przewodniczącego *pro tempore*, który kierował posiedzeniem (w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) w zależności od sytuacji oraz przez członków Rady Nadzorczej uczestniczących w posiedzeniu i który chcą podpisać te protokołów.

22.2. Kopie lub odpisy protokołów Rady Nadzorczej przeznaczone do używania w postępowaniach sądowych lub w inny sposób powinny być podpisane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub dwóch (2) członków Rady Nadzorczej lub Sekretarza Generalnego (w stosownym przypadku) w zależności od sytuacji.

Artykuł 23. Przekazywanie pełnomocnictw.

23.1. Rada Nadzorcza może powołać jednego lub kilku członków do realizacji specjalnych zadań.

23.2. Ponadto Rada Nadzorcza może zdecydować o utworzeniu komisji uznanych za niezbędne, które mogą składać się z jednego lub kilku członków Rady Nadzorczej. Zadaniem komisji jest przygotowanie Rady Nadzorczej do przyjęcia uchwał i udzielania jej rad. Skład i zakres działań tych komisji zostaną określone przez Radę Nadzorczą. Jednakże Rada Nadzorcza nie może przekazać jakiejkolwiek komisji pełnomocnictw wyraźnie zastrzeżonych dla Rady Nadzorczej przez Ustawę i statut a samo przekazanie uprawnień komisji nie może spowodować zmniejszenia lub ograniczenia pełnomocnictw Zarządu.

Artykuł 24. Sekretarz Generalny.

Zarząd może – zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej lub inną – powołać i odwołać Sekretarza Generalnego **(Sekretarza Generalnego)** po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Sekretarz Generalny pełni rolę określoną w niniejszym statucie i w każdym regulaminie wewnętrznym Spółki.

Artykuł 25. Księgi i rejestry

Wszystkie księgi i rejestry Spółki powinny być przechowywane w siedzibie Spółki.

Artykuł 26. Konflikt interesów

26.1. W przypadku, gdy członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej – w zależności od sytuacji – posiada – w sposób bezpośredni bądź pośredni – interes finansowy sprzeczny z interesem Spółki w jakiejkolwiek transakcji Spółki wymagającej zgody Zarządu albo Rady Nadzorczej – w zależności od sytuacji (**Konflikt interesów**), przy zaistnieniu konfliktu interesów w stosunkach z członkiem Rady Nadzorczej, tenże członek Zarządu poinformuje Zarząd i Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz, w razie konfliktu interesów w stosunkach z członkiem Rady Nadzorczej, tenże członek Rady Nadzorczej poinformuje Radę Nadzorczą o sprzecznych interesach podczas danego posiedzenia i umieści swoje oświadczenie w protokole z posiedzenia Zarządu lub Rady Nadzorczej, stosownie do sytuacji. Członek Zarządu ani członek Rady Nadzorczej nie może wziąć udziału w obradach dotyczących tej transakcji i nie może głosować nad uchwałami odnoszącymi się do tej transakcji. Podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia, zanim jakakolwiek inna uchwała zostanie poddana pod głosowanie, należy sporządzić specjalne sprawozdanie dotyczące transakcji, w których każdy członek Zarządu albo Rady Nadzorczej może mieć konflikt finansowy lub konflikt związany ze Spółką.

26.2. Z zastrzeżeniem ściślejszych postanowień zawartych w regulaminie Zarządu lub w regulaminie Rady Nadzorczej, w zależności od sytuacji, artykuł 26.1. nie ma zastosowania do uchwał Zarządu albo Rady Nadzorczej odnoszących się do transakcji dokonywanych w ramach zwykłej działalności Spółki zawartych zgodnie z warunkami rynku.

26.3. Aby uniknąć jakichkolwiek wątpliwości, regulamin Zarządu oraz regulamin Rady Nadzorczej mogą określać zasady i wymogi dotyczące dodatkowych zgód odnoszących się (i) do konfliktów interesów oraz (ii) do konfliktów interesów pomiędzy członkiem Zarządu lub członkiem Rady Nadzorczej z jednej strony a Spółką z drugiej, które nie są uważane za konflikty interesów.

Konflikt interesów na poziomie Zarządu.

26.4. Jeżeli z konfliktu interesów wynika, że liczba członków Zarządu wymagana przez niniejszy statut do podejmowania uchwał i głosowania nad przedmiotowym punktem nie jest uzyskana, Zarząd może zdecydować o przekazaniu sprawy podjęcia uchwały w tej kwestii Radzie Nadzorczej.

Konflikt interesów na poziomie Rady Nadzorczej.

26.5. Jeżeli z racji konfliktu interesów liczba członków Rady Nadzorczej wymagana przez niniejszy statut do podejmowania uchwał i głosowania nad przedmiotowym punktem nie jest uzyskana, Zarząd może zdecydować o przekazaniu sprawy podjęcia uchwały w tej kwestii Walnemu Zgromadzeniu.

Artykuł 27. Odszkodowanie

27.1. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie powinni odpowiadać osobiście za zadłużenie lub inne zobowiązania Spółki. Jako funkcjonariusze Spółki są oni odpowiedzialni za wykonywanie swoich funkcji. Z zastrzeżeniem nadrzędnych przepisów prawa, Spółka pokrywa każdej osobie będącej lub która była członkiem Zarządu albo Rady Nadzorczej bądź też osobą kierującą Spółką (w tym członkom każdej komisji wykonawczej) - w zakresie przewidzianym przez prawo - jakiekolwiek uzasadnione koszty poniesione przez te osoby w ramach jakiejkolwiek reklamacji, powództwa, dochodzenia bądź procedury, w której one uczestniczyły w charakterze stron albo w innym charakterze jak również koszty poniesione z tytułu rozliczeń płatności, z uwagi na fakt, że te osoby są lub były członkami kadry kierowniczej. Terminy „reklamacja", „dochodzenie" lub „postępowanie" powinny odnosić się do wszelkiego typu reklamacji, powództw, dochodzeń lub postępowań (cywilnych, karnych lub innych, włącznie z odwołaniami) faktycznych lub potencjalnych zaś terminy „odpowiedzialność" i „koszty" obejmują wynagrodzenie adwokatów, koszty procesowe, zapłacone kwoty przy regulowaniu należności oraz inne zobowiązania.

27.2. Żadne odszkodowanie nie zostanie wypłacone jakiemukolwiek członkowi Zarządu, jakiemukolwiek członkowi Rady Nadzorczej ani jakiemukolwiek pełnomocnikowi czy prokurentowi Spółki (w tym członkom komisji wykonawczej) (i) z tytułu jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec Spółki lub jej akcjonariuszy z powodu winy umyślnej, złej wiary, rażącego niedbalstwa lub zlekceważenia obowiązków związanych z wykonywaniem mandatu, (ii) w jakiejkolwiek kwestii, w której działanie nosiłoby znamiona złej wiary nie leżącej w interesie Spółki lub (iii) w przypadku uchwały, chyba, że uchwała została zatwierdzona przez właściwy sąd lub przez Radę Nadzorczą.

27.3. Prawo do odszkodowania przewidziane w niniejszym przepisie ma charakter odrębny, nie dotyczy ono pozostałych praw, z których każdy członek Zarządu, każdy członek Rady Nadzorczej lub każdy pełnomocnik lub prokurent Spółki (w tym członkowie komisji wykonawczej) może korzystać aktualnie lub w przyszłości; odnosi się ono także do osoby, która przestała być członkiem Zarządu albo Rady Nadzorczej lub pełnomocnikiem albo prokurentem i jest wykonywane na rzecz spadkobierców, wykonawców testamentu i administratorów tej osoby. Żadne postanowienie niniejszego statutu nie narusza ani nie ogranicza praw do odszkodowania, z których personel przedsiębiorstwa, w tym członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej i kierujący Spółką (włącznie z członkami każdej komisji wykonawczej) mogą skorzystać na podstawie umowy lub w inny sposób na mocy prawa. Spółka jest uprawniona w szczególności do wypłaty odszkodowania umownego (włącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności członków Rady i pełnomocników lub prokurentów) całemu personelowi przedsiębiorstwa, w tym administratorom, pełnomocnikom lub prokurentom będącym członkami kierownictwa, każdemu członkowi Zarządu, członkom Rady Nadzorczej lub każdej osoby odpowiedzialnej ze Spółki (włącznie z członkami komisji wykonawczej) w zależności od okresowych decyzji Spółki.

27.4. Koszty związane z przygotowaniem i reprezentowaniem obrony w związku z wszelkimi reklamacjami, powództwami, dochodzeniami czy postępowaniami dotyczącymi przyjęcia dowolnego zobowiązania zaciągniętego przez członka kadry kierowniczej lub administratora albo w jego imieniu i opisanymi w niniejszym artykule 27 są pokrywane zaliczkowo przez Spółkę przed definitywną dyspozycją zwrotu tej kwoty jeżeli ostatecznie ustalono, że członek kadry kierowniczej lub administrator nie ma prawa do odszkodowania na podstawie niniejszego artykułu.

Artykuł 28. Biegli rewidenci księgowi – Audytorzy.

Biegły rewident księgowy.

28.1. Transakcje Spółki są nadzorowane przez jednego bądź kilku biegłych rewidentów księgowych.

28.2. Biegły rewident księgowy lub biegli rewidenci księgowi są powoływani na okres nie przekraczający sześciu (6) lat a ich kadencja może zostać przedłużona.

28.3. Biegły rewident księgowy lub biegli rewidenci księgowi są powoływani przez Walne Zgromadzenie, które określa ich liczbę, wynagrodzenie i czas trwania kadencji. Biegły rewident księgowy lub biegli rewidenci księgowi mogą zostać odwołani w dowolnym czasie przez Walne Zgromadzenie z (lub bez) określonego powodu.

Audytor.

28.4. Jednakże żaden audytor nie może zostać powołany jeżeli zamiast jednego lub kilku audytorów jest powołany jeden lub kilku niezależnych kontrolerów (audytor lub licencjonowane biuro rachunkowe) przez Walne Zgromadzenie na wniosek Rady Nadzorczej dla legalnej kontroli rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z właściwym prawem luksemburskim. Audytor lub audytorzy są powoływani przez Walne Zgromadzenie na wniosek Rady Nadzorczej zgodnie z postanowieniami umowy o świadczenie usług zawieranej okresowo przez Spółkę z audytorem (audytorami). Audytor lub audytorzy sprawujący swoje funkcje mogą być odwołani w dowolnym czasie przez Walne Zgromadzenie z (lub bez) określonego powodu.

Artykuł 29. Rok obrotowy.

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się pierwszego (1-go) stycznia i kończy się trzydziestego pierwszego (31) grudnia każdego roku kalendarzowego.

Artykuł 30. Roczne sprawozdanie finansowe.

Odpowiedzialność Zarządu.

30.1. Corocznie Zarząd musi sporządzić bilans oraz rachunek strat i zysków jak również dokonać inwentaryzacji ujmującej wartość aktywów i pasywów Spółki z aneksem podsumowującym zobowiązania Spółki i zobowiązania kadry kierowniczej, członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz biegłych rewidentów księgowych (w stosownym przypadku) wobec Spółki.

30.2. Przedstawienie rocznego sprawozdania finansowego biegłemu rewidentowi księgowemu.

30.3. Nie później niż jeden (1) miesiąc przed datą zwołania corocznego Walnego Zgromadzenia, Zarząd przedstawi roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu (w stosownym przypadku) oraz wszelkie inne dokumenty wymagane przez przepisy (i) biegłemu (biegłym) rewidentowi (rewidentom) księgowemu (księgowym) (w razie potrzeby), który sporządzi wówczas swoje sprawozdanie oraz (ii) Radzie Nadzorczej, która

przedłoży swoje uwagi na temat sprawozdania Zarządu i rocznego sprawozdania finansowego na Walnym Zgromadzeniu.

Dostępność dokumentów w siedzibie Spółki.

30.4. Nie później niż na piętnaście (15) dni przed datą zwołania corocznego Walnego Zgromadzenia, roczne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie (a) Zarządu (w razie potrzeby) oraz uwagi Rady Nadzorczej i sprawozdanie (a) biegłego (biegłych) rewidenta (rewidentów) księgowego (księgowych) lub audytora bądź audytorów jak również – w stosownym przypadku – wszelkie inne dokumenty wymagane przez przepisy są składane w siedzibie Spółki, w której będą dostępne do wglądu przez akcjonariuszy w zwykłych godzinach pracy.

Artykuł 31. Podział zysków

Kapitał zapasowy

31.1. Pięć procent (5%) rocznego zysku netto Spółki (w stosownym przypadku) jest przeznaczone na kapitał zapasowy wymagany przez prawo. Wymóg ten nie będzie wiążący z chwilą, gdy kapitał zapasowy osiągnie dziesięć procent (10%) wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki. Będzie jednak ponownie wiążący, gdy kapitał zapasowy spadnie poniżej dziesięciu procent (10%) wyemitowanego kapitału zakładowego Spółki.

Przeznaczenie rocznego wyniku finansowego przez coroczne Walne Zgromadzenie.

31.2. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o przeznaczeniu rocznego wyniku finansowego, o deklaracji i wypłacie dywidendy stosownie do przypadku.

31.3. Z zastrzeżeniem zgody Rady Nadzorczej stosownie do artykułu 16.1., Zarząd może podjąć uchwałę o deklaracji i wypłacie dywidend tymczasowych od zysków i rezerw dostępnych do wypłaty, w tym premii emisyjnej i nadwyżki kapitału na warunkach i w zakresie przewidzianym przez Ustawę.

Wypłata dywidend.

31.4. Dywidendy mogą być zadeklarowane lub wypłacone w gotówce w euro lub w jakiejkolwiek innej walucie wybranej przez Zarząd jak również w naturze, w tym poprzez emisję akcji. Dywidendy mogą być wypłacone w miejscach i o godzinach ustalonych przez Zarząd w ramach każdorazowej uchwały przyjętej przez Walne Zgromadzenie (w stosownym przypadku).

Data rejestracji.

31.5. Niezależnie od artykułu 16.1, w przypadku, gdyby Walne Zgromadzenie lub – w razie potrzeby – Zarząd podjął uchwałę o dokonaniu wypłaty, włącznie z wypłatą dywidendy (oraz – w odniesieniu do Zarządu - wypłaty zaliczki na poczet dywidendy) lub o emisji akcji, innej emisji albo o przeznaczeniu akcji lub innych papierów wartościowych, Walne Zgromadzenie lub Zarząd – w zależności od sytuacji – może ustalić dowolną datę w maksymalnym zakresie przewidzianym przez prawo luksemburskie jako datę rejestracji wyznaczania akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania ww. wypłaty, włącznie z wypłatą, przydziałem lub emisją dywidend.

Uprawnienia do wypłat.

31.6. Wypłaty będą dokonywane na rzecz akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji w Spółce.

Artykuł 32. Rozwiązanie i likwidacja

Zasady dotyczące rozwiązania i likwidacji.

32.1. Spółka może zostać rozwiązana w dowolnym czasie uchwałą Walnego Zgromadzenia przyjętą w sposób wymagany dla zmiany niniejszego Statutu. W przypadku rozwiązania

Spółki, likwidacja zostanie przeprowadzona przez jednego lub kilku likwidatorów (którzy mogą być osobami fizycznymi lub prawnymi) powołanych przez Walne Zgromadzenie podejmujące uchwałę o tej likwidacji. To Walne Zgromadzenie określi również pełnomocnictwa i wynagrodzenie likwidatora (likwidatorów). Postanowienia artykułu 26 odnoszą się do likwidatora (likwidatorów).

Wypłata nadwyżek gotówkowych

32.2. W ramach likwidacji Spółki, nadwyżki aktywów Spółki dostępne do wypłaty dla akcjonariuszy będą wypłacone akcjonariuszom zaliczkowo lub po uregulowaniu zobowiązań (lub rezerw) Spółki.

Artykuł 33. Właściwe prawo.

Wszelkie kwestie nie uregulowane wyraźnie poprzez niniejszy statut będą rozstrzygane zgodnie z prawem luksemburskim.

STATUT UJEDNOLICZONY wydano Spółce na jej żądanie.

Belvaux, dnia 02 marca 2021 r.

(-) podpis nieczytelny

[uwaga tłumacza: pieczęć okrągła z godłem Wielkiego Księstwa Luksemburga i z napisem]: SANEM – Jean-Joseph Wagner, notariusz

[godło Wielkiego Księstwa Luksemburga] RZĄD WIELKIEGO KSIĘSTWA LUKSEMBURGA
Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Europejskich

APOSTILLE

(Konwencja Haska z dnia 5 października 1961 r.)

1. Kraj: Wielkie Księstwo Luksemburga
   Niniejszy dokument urzędowy
2. Został podpisany przez WAGNER'A, Jean'a-Joseph'a
3. Występującego w charakterze Notariusza
4. Jest opatrzony pieczęcią/stemplem Kancelarii Notarialnej
   Poświadczony
5. W Luksemburgu 6. W CZWARTEK DNIA 04 MARCA 2021 R.
7. przez Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Europejskich
8. pod numerem **V-20210303-325704**
9. Pieczęć / stempel 10. Podpis

[uwaga tłumacza: pieczęć okrągła z godłem Wielkiego Księstwa Luksemburga i z napisem]: Wielkie Księstwo Luksemburga Ministerstwo Spraw Zagranicznych

[uwaga tłumacza nieczytelny podpis] ***Mario Wiesen,*** *Kierownik Biura Paszportów, Wiz i Legalizacji.*

Poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z treścią francuskojęzycznych fragmentów przedstawionej mi kopii dokumentu.
Nr rep 539/2021

Lublin, dn. 05.05.2021

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul Koszykowa 59 lok 4
00 - 660 Warszawa
tel 022 745 32 00

Repertorium A numer 10304 /2021

Dnia dwudziestego piątego maja dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-05-25), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM, iż przede mną, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, w dniu dzisiejszym, załączony dokument okazał mi: ----------

Bartosz Kiliński, imiona rodziców Jan i Bogusława, zamieszkały w Skierniewicach (kod pocztowy 96-100), przy ulicy Jana III Sobieskiego numer 41/45 (czterdzieści jeden łamane przez czterdzieści pięć), numer mieszkania 60 (sześćdziesiąt), legitymujący się dowodem osobistym serii AXL numer 504078, ważnym do dnia czwartego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (2023-12-04), PESEL 88063000155. ----------

Tożsamość osoby biorącej udział w czynności stwierdziłem na podstawie okazanego dowodu osobistego, powołanego przy nazwisku, a pozostałe dane na podstawie oświadczenia. ----------

Niniejsze poświadczenie nie dotyczy treści dokumentu. ----------

Opłaty wynoszą: ----------

- taksa notarialna na podstawie § 13 pkt 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 126,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 28,98 zł

Ogółem pobrano ---------- 154,98 zł

(sto pięćdziesiąt cztery złote dziewięćdziesiąt osiem groszy). ----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY
Bartosz Kazmirski

KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00-660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11242 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Bartosz Kazmirski zastępca Małgorzaty Nowickiej notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

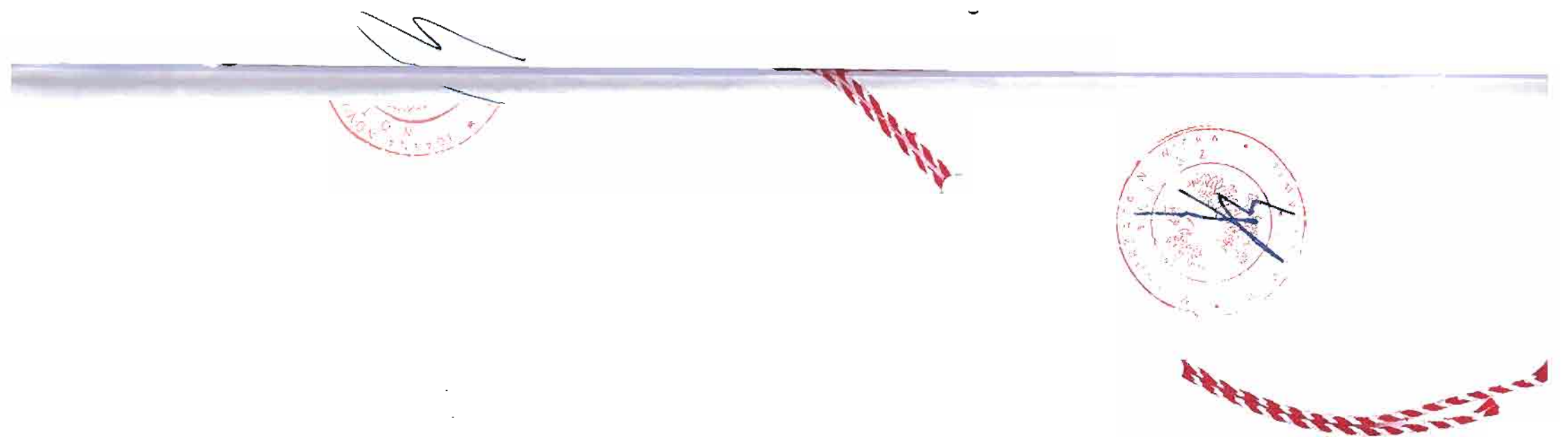
- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ---------- 84,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 19,32 zł

Ogółem pobrano: ---------- **103,32 zł**

(sto trzy złote trzydzieści dwa grosze)----------

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Bartosz Kazmirski



KANCELARIA NOTARIALNA
Joanna Nowakowska-Drapała
Małgorzata Nowicka
spółka cywilna
ul. Koszykowa 59 lok. 4
00 - 660 Warszawa
tel. 022 745 32 00

Repertorium A numer 11267 /2021

Dnia szesnastego czerwca dwa tysiące dwudziestego pierwszego roku (2021-06-16), ja zastępca notarialny Paweł Szofiński zastępca Joanny Nowakowskiej - Drapała notariusza w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną przy ulicy Koszykowej 59 lokal 4 w Warszawie, ----------

POŚWIADCZAM zgodność niniejszego odpisu z okazanym mi dzisiaj, w siedzibie Kancelarii Notarialnej, dokumentem. ----------

POBRANO: ----------

- taksę notarialną na podstawie § 13 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473) ----------42,00 zł
- podatek VAT w wysokości 23 % od taksy notarialnej na podstawie art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146aa ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 106 z późn. zm.) ---------- 9,66 zł

Ogółem pobrano: ---------- **51,66 zł**

ZASTĘPCA NOTARIALNY

Paweł Szofiński

ZAŁĄCZNIK 3
PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ W WERSJI DWUJĘZYCZNEJ

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

InPost S.A.

Société anonyme

Registered office: 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B248669

(the "**Company**")

InPost S.A.

Société anonyme

Siedziba: 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski rejestr R.C.S.: B248669

("**Spółka**")

MINUTES OF A MEETING OF THE SUPERVISORY BOARD OF THE COMPANY HELD AT THE REGISTERED OFFICE ON 11 MAY 2021 AT online via Zoom

PROTOKÓŁ POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ODBYTEGO W SIEDZIBIE W DNIU 11 MAJA 2021 R. O GODZ. _____

The following members of the supervisory board of the Company, being all of the members of the supervisory board of the Company (each a "**member of the Supervisory Board**", together the " **Supervisory Board**"), are present:

- **Marieke BAX**;
- **Ralf HUEP**; absent
- **Mark ROBERTSHAW**;
- **Nicholas S. ROSE**;
- **Michael ROTH**; and
- **Ranjan SEN.**

Obecni są następujący członkowie Rady Nadzorczej Spółki stanowiący całość Rady Nadzorczej Spółki (każdy jako "**członek Rady Nadzorczej**", razem jako "**Rada Nadzorcza**"):

- **Marieke BAX**;
- **Ralf HUEP**;
- **Mark ROBERTSHAW**;
- **Nicholas S. ROSE**;
- **Michael ROTH**; oraz
- **Ranjan SEN.**

The meeting opens at 17:30.

Posiedzenie otwarto o godz. _____.

All the members of the Supervisory Board being present at the meeting and all the

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

members of the Supervisory Board having waived the notice and convening formalities, the meeting is validly constituted in accordance with article 21 of the articles of association of the Company (the "**Articles**") and may resolve on its agenda known to all the members of the Supervisory Board.

wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uchylili wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia, zgodnie z artykułem 21 statutu Spółki ("**Statut**") posiedzenie jest ważne i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem obrad znanym wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Mark ROBERTSHAW was appointed as chairperson (the "**Supervisory Board Chairperson**") in accordance with article 21 of the Articles.

Mark ROBERTSHAW został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej**") zgodnie z artykułem 21 Statutu.

Eliane Koelmans, the Company secretary was appointed as secretary of the meeting in accordance with article 21 of the Articles.

Eliane Koelmans, sekretarz Spółki została wyznaczona na sekretarza posiedzenia zgodnie z artykułem 21 Statutu.

The Supervisory Board Chairperson noted that the Company intends to establish a programme (the "**Programme**") for the issuance (in one or multiple series) of PLN-denominated bonds governed by Polish law up to the aggregate nominal value of up to PLN 1,000,000,000 (in words: one billion zlotys) (the "**Bonds**") outstanding at any time under the Programme.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej stwierdził, że Spółka zamierza ustanowić program ("**Program**") emisji (w ramach jednej lub wielu serii) obligacji denominowanych w PLN, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ("**Obligacje**"), niewykupionych w danym czasie w ramach Programu.

The Supervisory Board Chairperson further noted that the Bonds may be issued under the Programme subject to the following conditions:

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej stwierdził ponadto, że emisja Obligacji w ramach Programu może się odbyć na następujących warunkach:

- the Bonds will be offered in a public offering solely to "qualified investors" (as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive

- Obligacje będą oferowane w ramach oferty publicznej wyłącznie inwestorom kwalifikowanym (zdefiniowanym w Rozporządzeniu 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

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**");

ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ("**Rozporządzenie Prospektowe**");

- the Bonds will be dematerialized, bearer bonds issued in series, issued and offered in accordance with: (i) the Article 33 point 1 of the Polish Act on Bonds (*Ustawa o Obligacjach*) dated 15 January 2015 (as further amended) and (ii) the Article 1 point 4 (a) of the Prospectus Regulation, i.e. without the obligation to publish a prospectus;

- Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela, wyemitowanymi w seriach, wyemitowanymi i oferowanymi zgodnie z: (i) artykułem 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o Obligacjach (z późniejszymi zmianami) oraz (ii) art. 1 pkt 4 Rozporządzenia Prospektowego, tj. bez obowiązku publikacji prospektu;

- the Bonds will be registered in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*);

- Obligacje będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;

- the Bonds may be introduced to trading and listed, in particular in the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange or on any other listing or trading venue as the management board of the Company (the "**Management Board**") may deem necessary or useful for the purpose of the Programme or, as the case may be, a particular series of Bonds;

- Obligacje mogą być wprowadzone do obrotu i notowane w szczególności w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW, lub w jakimkolwiek innym systemie obrotu lub notowań, jaki zarząd Spółki ("**Zarząd**") uzna za konieczny lub wskazany dla celów Programu lub, w zależności od przypadku, dla danej serii Obligacji;

- the Bonds may or may not bear interest at a fixed or floating rate, the interest rate, interest payment dates, place of payment and any other modalities in relation to interest to be set out in the terms and conditions of the Bonds for a particular series of Bonds the Management Board of the

- Obligacje mogą być oprocentowane lub nie według stałej lub zmiennej stopy procentowej; stopa procentowa, terminy wypłaty odsetek, miejsce płatności oraz wszelkie inne warunki dotyczące oprocentowania będą określone w

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

Company may deem necessary or useful; and

- the Bonds may be secured or unsecured by any and all assets of the Company whether by granting of security or guarantees or in any other way or form as the Management Board may deem necessary or useful for the purpose of the Programme or, as the case may be, a particular series of Bonds.

warunkach emisji Obligacji dla danej serii Obligacji jakie Zarząd może uznać za konieczne lub pożyteczne; oraz

- Obligacje mogą być zabezpieczone lub nie na jakichkolwiek bądź wszystkich aktywach Spółki, czy to w drodze ustanowienia zabezpieczenia lub udzielenia gwarancji lub w jakikolwiek inny sposób bądź w formie, jaką Zarząd uzna za konieczną lub wskazaną dla celów Programu lub, w zależności od przypadku, danej serii Obligacji.

The Supervisory Board Chairperson further noted that connection with the establishment of the Programme and the issuance of Bonds, the Company intends to approve and, as applicable, to enter into, on or about the date hereof or any time hereafter a Polish law bond programme agreement relating to establishment of the Programme and the issue of Bonds (the "**Programme Agreement**") with Bank Polska Kasa Opieki S.A. and BNP Paribas Bank Polska S.A. as co-arrangers and dealers and ING Bank Śląski S.A. as dealer (together with the attachments thereto).

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej stwierdził ponadto, że w związku z ustanowieniem Programu i emisją Obligacji, Spółka zamierza zatwierdzić i, o ile ma zastosowanie, zawrzeć w dniu lub około dnia niniejszego posiedzenia lub w zbliżonym terminie umowę pod prawem polskim dotyczącą programu emisji obligacji w odniesieniu do ustanowienia Programu i emisji Obligacji ("**Umowa Programu**") z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako współorganizatorami i dealerami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako dealerem (wraz z załącznikami).

The Supervisory Board Chairperson further noted that following the date hereof the Company may proceed to the issuance of one or more series of Bonds under the Programme under the conditions to be determined by the Management Board and that the Management Board will be vested with broadest powers and discretions to closer consider, determine and negotiate on behalf of the Company (i) the terms and

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej odnotował ponadto, że po dacie niniejszego posiedzenia Spółka może przystąpić do emisji jednej lub większej liczby serii Obligacji na podstawie Programu na warunkach, które zostaną ustalone przez Zarząd, oraz że Zarząd otrzyma najszersze uprawnienia i uprawnienia dyskrecjonalne w celu bardziej szczegółowego rozważenia, określenia i negocjowania w imieniu Spółki

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

conditions of the Programme and of any documents that may be necessary or useful for the implementation thereof as well as (ii) the terms and conditions of any series of Bonds to be issued under the Programme and of any documents that may be necessary or useful to be entered into by the Company in relation thereto.

The agenda of the meeting is the following:

(i) warunków Programu oraz wszelkich dokumentów, jakie mogą być konieczne lub wskazane w celu jego implementacji, jak również (ii) warunków jakichkolwiek serii Obligacji, które mają być wyemitowane na podstawie Programu oraz wszelkich dokumentów, których zawarcie przez Spółkę może być niezbędne lub wskazane w związku z powyższym.

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

AGENDA

1. Approval of (i) the establishment of the Programme and (ii) the issue of the Bonds by the Company thereunder.

2. Approval of (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company under (i) the Programme Agreement (including in each case, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any ancillary documents necessary or useful for the proper implementation or execution of the Programme Agreement or, more generally, in the context of the transaction contemplated in the Programme Agreement, including, without limitation, any related agreements, supplements, deeds, notices, letters, forms and acknowledgments, instructions, power of attorneys, confirmations, schedules, receipts, certificates (including without limitation formalities' certificates or director's certificates), registers, allotment documents, listing documents, including but not limited

PORZĄDEK OBRAD

1. Zatwierdzenie (i) ustanowienia Programu oraz (ii) emisji Obligacji przez Spółkę na jego podstawie.

2. Zatwierdzenie (a) warunków i (b) zawarcia, sporządzenia, podpisania, dostarczenia i wykonania (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Umowy Programu (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich aneksów lub załączników do niej) oraz (ii) wszelkich dokumentów dodatkowych niezbędnych lub użytecznych w celu należytego realizacji lub zawarcia Umowy Programu lub, bardziej ogólnie, w kontekście transakcji przewidzianej w Umowie Programu, w tym m.in. wszelkich powiązanych umów, suplementów, aktów, zawiadomień, pism, formularzy i potwierdzeń przyjęcia do wiadomości, instrukcji, pełnomocnictw, potwierdzeń, załączników pokwitowań, zaświadczeń (w tym m.in. zaświadczeń potwierdzających status spółki oraz certyfikatów dyrektorów), rejestrów, dokumentów dotyczących przydziału,

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

to listing applications or other listing related agreements or documents, clearing and/or settlement agreements or documents, central securities depositories agreements or documents in relation to the registration of the Bonds by the Central Securities Depository of Poland (the "**Ancillary Documents**") and (c) the performance of its obligations thereunder.

dokumentów notowań, w tym m.in. wniosków o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu lub innych umów bądź dokumentów związanych z notowaniem, umów lub dokumentów dotyczących rozliczenia lub rozrachunku, umów z centralnymi depozytami papierów wartościowych lub dokumentów związanych z rejestracją Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. ("**Dokumenty Dodatkowe**") oraz (c) wykonania obowiązków Spółki z nich wynikających.

3. Approval and the granting of broadest powers to the Management Board to consider, determine, enter into, negotiate, sign, execute, deliver or implement on behalf of the Company the Programme Agreement and the Ancillary Documents as well as to, more generally, take any measure and enter into any documents or arrangements on behalf of the Company as, in its absolute discretion, the Management Board may deem desirable, necessary or useful for the purpose of (i) the Programme and (ii) determining the issue terms and condition of any series of Bonds to be issued under the Programme and the negotiation, entry into, execution, signing or delivery of any documents in relation thereto.

3. Zatwierdzenie i udzielenie Zarządowi najszerszych uprawnień do rozważenia, określania, zawierania, negocjowania, podpisywania, wykonywania, dostarczania lub wdrażania w imieniu Spółki Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych, jak również do, bardziej ogólnie, podejmowania wszelkich działań i zawierania wszelkich dokumentów lub porozumień w imieniu Spółki, jakie Zarząd uzna za wskazane, według swojego uznania, niezbędne lub przydatne dla celów (i) Programu oraz (ii) w celu określenia warunków emisji dowolnej serii Obligacji na podstawie Programu oraz negocjowania, zawierania, wykonywania, podpisywania lub dostarczania wszelkich dokumentów z tym związanych.

1. DECLARATIONS AND DELIBERATION

1. OŚWIADCZENIA I OBRADY

Each member of the Supervisory Board confirms that she/he has no opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Każdy członek Rady Nadzorczej potwierdza, że nie występuje konflikt interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Each member of the Supervisory Board acknowledges having carefully reviewed and

Każdy członek Rady Nadzorczej potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

considered the Programme Agreement and duly analysed the contemplated transactions referred to therein.

Umowę Programu i należycie przenalizował zaplanowane transakcje, o których w niej mowa.

Each of the members of the Supervisory Board is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and for the purpose of carrying on its business.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest zdania, że sprawy, o których mowa w Umowie Programu, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

The Supervisory Board declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the rules of the Supervisory Board and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

Rada Nadzorcza oświadcza, że sprawy, o których mowa w tych uchwałach, są zgodne ze Statutem, regulaminem Rady Nadzorczej i obowiązującymi przepisami prawa i nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, Statutu ani umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

The Supervisory Board further declares that all reasonable care has been taken to ensure that the Programme Agreement contains all material information with regard to the Company and that such information contained in the Programme Agreement is true and accurate in all material respects and is not misleading in any material respect.

Rada Nadzorcza oświadcza ponadto, że dołożono racjonalnej staranności w celu zapewnienia, aby Umowa Programu zawierała wszystkie istotne informacje w odniesieniu do Spółki i aby takie informacje zawarte w Umowie Programu były zgodne z prawdą i dokładne pod każdym istotnym względem oraz nie wprowadzały w błąd w żadnej istotnej kwestii.

The Supervisory Board declares that, so far as the Supervisory Board is aware, at the date hereof no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, division or for a suspension of payments or controlled management and the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or controlled management or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated

Rada Nadzorcza oświadcza, że o ile Radzie Nadzorczej wiadomo, na dzień niniejszego posiedzenia nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o jej upadłość, podział lub zawieszenie płatności bądź ustanowienie zarządu przymusowego i Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości, ustanowienia zarządu przymusowego lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

10 August 1915 on commercial companies (as amended).

dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami).

2. RESOLUTIONS

2. UCHWAŁY

After due and careful deliberation and upon review, analysis and consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest, the Supervisory Board adopts the following resolutions:

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki, Rada Nadzorcza podejmuje następujące uchwały:

2.1 First resolution

2.1 Uchwała pierwsza

The Supervisory Board resolves to approve the establishment of the Programme and the issuance of Bonds thereunder.

Rada Nadzorcza postanawia zatwierdzić ustanowienie Programu oraz emisję Obligacji na jego podstawie.

2.2 Second resolution

2.2 Uchwała druga

The Supervisory Board resolves to approve and, to the extent necessary, to ratify (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company of (i) the Programme Agreement (including, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any Ancillary Documents and (c) the performance by the Company of its obligations thereunder.

Rada Nadzorcza postanawia zatwierdzić i w niezbędnym zakresie potwierdzić (a) warunki oraz (b) zawarcie, sporządzenie, podpisanie, dostarczenie i wykonanie (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Umowy Programu (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich aneksów lub załączników do nich), oraz (ii) wszelkich Dokumentów Dodatkowych, oraz (c) wykonanie obowiązków Spółki z nich wynikających.

2.3 Third resolution

2.3 Uchwała trzecia

The Supervisory Board authorises the Management Board to take any measures as it may deem necessary or useful in order for the Company to approve, enter into, execute, negotiate and implement the Programme Documents and the Ancillary Documents and the transactions contemplated thereby and any amendment, variation, modification or supplement (however fundamental) to the latest draft of the Programme Agreement as

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich działań, jakie Zarząd może uznać za niezbędne lub użyteczne w celu zatwierdzenia, zawarcia, podpisania, negocjowania i realizacji Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych oraz transakcji w nich przewidzianych i wszelkich aneksów, zmian, modyfikacji lub uzupełnień (niezależnie od tego czy są zasadnicze) do ostatniego projektu Umowy Programu

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

reviewed by the members Supervisory Board on the date hereof.

rozpatrywanego przez członków Rady Nadzorczej w dniu podjęcia niniejszej uchwały.

The Supervisory Board further authorises and grants broadest powers to the Management Board to consider, determine, enter into, negotiate, sign, execute, deliver or implement on behalf of the Company the Programme Agreement and Ancillary Documents as well as to, more generally, take any measure and consider, determine, enter into, sign, execute, deliver any documents or arrangement on behalf of the Company as, in its absolute discretion, the Management Board may deem desirable, necessary or useful for the purpose of the (i) Programme and (ii) determining the issue terms and conditions of any series of Bonds to be issued thereunder) and , without limitation, whether in relation to the aggregate amount, maturity, tenor, pricing, listing, clearing, settlement, allotment, disclosure or otherwise, of any series of Bonds to be issued under the Programme. In accordance with Article 16.2, last sentence, of the Articles, the Supervisory Board hereby expressly releases the Management Board from obtaining its prior written in relation to any such measures or actions.

Rada Nadzorcza ponadto upoważnia i przyznaje Zarządowi szerokie uprawnienia do przeanalizowania, ustalenia, zawierania, negocjowania, podpisywania, wykonywania, dostarczania lub wprowadzania w życie w imieniu Spółki Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych, jak również do, bardziej ogólnie, podejmowania wszelkich działań i przeanalizowania, określenia, zawierania, podpisywania, wykonywania, dostarczania wszelkich dokumentów lub porozumień w imieniu Spółki, jakie Zarząd, według swojego uznania, może uznać za pożądane, konieczne lub przydatne dla celów (i) Programu oraz (ii) określenia warunków emisji dowolnej serii Obligacji (które mają być wyemitowane na jego podstawie) w tym, bez ograniczeń, niezależnie od tego, czy dotyczy to łącznej kwoty, terminu zapadalności, tenoru, ustalenia cen, notowania, rozliczania, rozrachunku, przydziału, ujawnienia, lub innych czynności w odniesieniu do dowolnej serii Obligacji, które zostaną wyemitowane na podstawie Programu. Zgodnie z artykułem 16.2, ostatnie zdanie Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraźnie zwalnia Zarząd z obowiązku uzyskania uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu do wszelkich takich środków lub działań.

The Supervisory Board acknowledges (i) that the signing of the documents referred to above may occur at a later date and expressly declares that this shall not invalidate the terms of the authorisations granted to the Management Board hereunder or the granting of any power of attorney by the

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości, że (i) podpisanie dokumentów, o których mowa powyżej, może nastąpić w późniejszym terminie i wyraźnie oświadcza, że nie unieważni to warunków upoważnień udzielonych Zarządowi na mocy niniejszego dokumentu ani udzielenia przez Zarząd

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

Management Board in relation to above and (ii) that the terms of the Programme Agreement and the Ancillary Documents as described in the latest drafts submitted to the Management Board may be further negotiated.

jakichkolwiek pełnomocnictw w związku z powyższym oraz (ii) że warunki Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych określone w ostatnich projektach przedłożonych Zarządowi mogą podlegać dalszym negocjacjom.

The Supervisory Board establishes that the present resolutions are within the Company's best corporate interest.

Rada Nadzorcza stwierdza, że niniejsze uchwały są podejmowane w najlepszym interesie Spółki.

Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting has been closed at _____.

Ze względu na wyczerpanie porządku obrad i niezgłoszenie chęci zabrania głosu posiedzenie zostało zamknięte o godz. _____ .

These minutes of a meeting is prepared in Polish and English language version. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy protokół posiedzenia sporządzono w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi rozstrzygająca będzie wersja angielska dokumentu.

[Signature page(s) to follow]

[Następnie strona(-y) z podpisami]

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

Marieke BAX
Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Marieke Bax
E8C700DFC0A0416...

Ralf HUEP
Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

Absent

Mark ROBERTSHAW
Chairperson of the Supervisory Board /
Przewodniczący Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Mark Robertshaw
FC96F6C52850497...

Nicholas S. ROSE
Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Nick Rose
5667B52DE112444...

Michael ROTH
Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Mike Roth
B2949FFF0E88432...

Ranjan SEN
Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Ranjan Sen
D90357383AEC465...

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

InPost S.A.

Société anonyme

Registered office: 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B248669

(the "**Company**")

InPost S.A.

Société anonyme

Siedziba: 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski rejestr R.C.S.: B248669

("**Spółka**")

MINUTES OF A MEETING OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE COMPANY HELD AT THE REGISTERED OFFICE ON 11 MAY 2021 AT Online via Zoom

PROTOKÓŁ POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI ODBYTEGO W SIEDZIBIE W DNIU 11 MAJA 2021 R. O GODZ. _____

The following members of the management board of the Company, being all of the members of the management board of the Company (each a "**member of the Management Board**", together the "**Management Board**"), are present:

- **Adam ALEKSANDROWICZ**; and
- **Rafal BRZOSKA**.

The meeting opens at 18:00.

All the members of the Management Board being present at the meeting and all the members of the Management Board having waived the notice and convening formalities, the meeting is validly constituted in accordance with article 14 of the articles of association of the Company (the "**Articles**")

Obecni są następujący członkowie zarządu Spółki stanowiący całość zarządu Spółki (każdy jako "**członek Zarządu**", razem jako "**Zarząd**"):

- **Adam ALEKSANDROWICZ**; oraz
- **Rafal BRZOSKA**.

Posiedzenie otwarto o godz. _____.

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu i wszyscy członkowie Zarządu uchylili wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia, zgodnie z art. 14 statutu Spółki ("**Statut**") posiedzenie jest ważne i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

and may resolve on its agenda known to all the members of the Management Board.

obrad znanym wszystkim członkom Zarządu.

Rafal BRZOSKA was appointed as chairperson (the "**Management Board Chairperson**") in accordance with article 14.1 of the Articles.

Rafal BRZOSKA został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Zarządu**") zgodnie z artykułem 14.1 Statutu.

The Management Board Chairperson noted that the Company intends to establish a programme (the "**Programme**") for the issuance (in one or multiple series) of PLN-denominated bonds governed by Polish law up to the aggregate nominal value of up to PLN 1,000,000,000 (in words: one billion zlotys) (the "**Bonds**") outstanding at any time under the Programme.

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu stwierdził, że Spółka zamierza ustanowić program ("**Program**") emisji (w ramach jednej lub wielu serii) obligacji denominowanych w PLN, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ("**Obligacje**") niewykupionych w danym czasie w ramach Programu.

The Management Board Chairperson further noted that the Bonds may be issued subject to the following conditions:

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu stwierdził ponadto, że emisja Obligacji może odbyć się na następujących warunkach:

- the Bonds will be offered in a public offering solely to "qualified investors" (as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**");

- Obligacje będą oferowane w drodze oferty publicznej wyłącznie "inwestorom kwalifikowanym" (zdefiniowanym w Rozporządzeniu (UE) 2017/1129 ("**Rozporządzenie Prospektowe**");

- the Bonds will be dematerialized, bearer bonds issued in series, issued and offered in accordance with: (i) the Article 33 point 1 of the Polish Act on Bonds (*Ustawa o Obligacjach*) dated 15 January 2015 (as further amended) and (ii) the Article 1 point 4 (a) of the Prospectus Regulation, i.e. without the obligation to publish a prospectus;

- Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w serii, emitowanymi i oferowanymi zgodnie z: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o Obligacjach (z późniejszymi zmianami) oraz (ii) art. 1 pkt 4 (a) Rozporządzenia Prospektowego, tj. bez obowiązku publikacji prospektu;

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

- the Bonds will be registered in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*);
- Obligacje będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;

- the Bonds may be introduced to trading and listed, in particular in the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange;
- Obligacje mogą być wprowadzone do obrotu i notowane, w szczególności w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- the Bonds may or may not bear interest at a fixed or floating rate; the interest rate, interest payment dates, place of payment and any other modalities in relation to interest to be set out in the terms and conditions of the Bonds for a particular series of Bonds as the Management Board may deem necessary or useful; and
- Obligacje mogą być oprocentowane lub nie według stałej lub zmiennej stopy procentowej; stopa procentowa, terminy wypłaty odsetek, miejsce płatności oraz wszelkie inne warunki dotyczące oprocentowania będą określone w warunkach emisji Obligacji dla danej serii Obligacji jakie Zarząd może uznać za konieczne lub wskazane; oraz

- the Bonds may be secured or unsecured by any and all assets of the Company whether by granting of security or guarantees or in any other way or form as the Management Board may deem necessary or useful for the purpose of the Programme or, as the case may be, a particular series of Bonds.
- Obligacje mogą być zabezpieczone lub niezabezpieczone wszelkimi aktywami Spółki poprzez udzielenie zabezpieczenia lub gwarancji lub w jakikolwiek inny sposób lub w jakiejkolwiek innej formie, którą Zarząd uzna za konieczną lub przydatną dla celów Programu lub, w zależności od przypadku, danej serii Obligacji.

The Management Board Chairperson further noted that connection with the establishment of the Programme and the issuance of Bonds the Company intends to approve and, as applicable, to enter into, on or about the date hereof or any time hereafter a Polish law

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu stwierdził ponadto, że w związku z ustanowieniem Programu oraz emisją Obligacji Spółka zamierza zatwierdzić oraz, o ile ma zastosowanie, zawrzeć w dniu lub około dnia niniejszego posiedzenia lub w

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

bond programme agreement relating to establishment of the Programme and the issue of Bonds (the "**Programme Agreement**") with Bank Polska Kasa Opieki S.A. and BNP Paribas Bank Polska S.A. as co-arrangers and dealers and ING Bank Śląski S.A. as dealer (together with the attachments thereto).

zbliżonym terminie umowę programu obligacji pod prawem polskim dotyczącą ustanowienia Programu i emisji Obligacji ("**Umowa Programu**") z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. jako współorganizatorami i dealerami oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako dealerem (wraz z załącznikami do tej umowy).

The Management Board Chairperson further noted that as of the date hereof the supervisory board of the Company (the "**Supervisory Board**") is satisfied that following the date hereof the Company may proceed to the issuance of one or more series of Bonds under the Programme under the conditions to be determined by the Management Board and that the Management Board will be vested with broadest powers and discretions to closer consider, determine and negotiate on behalf of the Company (i) the terms and conditions of the Programme and of any documents that may be necessary or useful for the implementation thereof as well as (ii) the terms and conditions of any series of Bonds to be issued under the Programme and of any documents that may be necessary or useful to be entered into by the Company in relation thereto.

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu stwierdził ponadto, że na dzień posiedzenia rada nadzorcza Spółki ("**Rada Nadzorcza**") jest przekonana, że po dacie niniejszego posiedzenia po dacie niniejszego posiedzenia, Spółka może przystąpić do emisji jednej lub więcej serii Obligacji w ramach Programu na warunkach, które zostaną określone przez Zarząd oraz, że Zarządowi zostaną przyznane najszersze uprawnienia i dyskrecja w celu bliższego rozważenia, ustalania i negocjowania w imieniu Spółki (i) warunków Programu oraz wszelkich dokumentów, które mogą być konieczne lub przydatne do jego realizacji, jak również (ii) warunków każdej serii Obligacji, które zostaną wyemitowane w ramach Programu oraz wszelkich dokumentów, które mogą być konieczne lub przydatne do zawarcia przez Spółkę umowy w tym zakresie.

The agenda of the meeting is the following:

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

AGENDA

1. Approval of (i) the establishment of the Programme, and (ii) the issue of the Bonds by the Company thereunder.

PORZĄDEK OBRAD

1. Zatwierdzenie: (i) ustanowienia Programu, oraz (ii) emisji Obligacji przez Spółkę w ramach Programu.

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

2. Approval of (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company under (i) the Programme Agreement (including in each case, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any ancillary documents necessary or useful for the proper implementation or execution of the Programme Agreement or, more generally, in the context of the transaction contemplated in the Programme Agreement, including, without limitation, any related agreements, supplements, deeds, notices, letters, forms and acknowledgments, instructions, power of attorneys, confirmations, schedules, receipts, certificates (including without limitation formalities' certificates or director's certificates), registers, allotment documents, listing documents, including but not limited to listing applications or other listing related agreements or documents, clearing and/or settlement agreements or documents, central securities depositories agreements or documents in relation to the registration of the Bonds by the Central Securities Depository of Poland (the "**Ancillary Documents**") and (c) the performance of its obligations thereunder.

2. Zatwierdzenie (a) warunków i (b) zawarcia, sporządzenia, podpisania, dostarczenia i wykonania (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Umowy Programu (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich aneksów lub załączników do niej) oraz (ii) wszelkich dokumentów dodatkowych niezbędnych lub użytecznych w celu należytej realizacji lub zawarcia Umowy Programu lub, bardziej ogólnie, w kontekście transakcji przewidzianej w Umowie Programu, w tym m.in. wszelkich powiązanych umów, suplementów, aktów, zawiadomień, pism, formularzy i potwierdzeń przyjęcia do wiadomości, instrukcji, pełnomocnictw, potwierdzeń, załączników pokwitowań, zaświadczeń (w tym m.in. zaświadczeń potwierdzających status spółki oraz certyfikatów dyrektorów), rejestrów, dokumentów dotyczących przydziału, dokumentów notowań, w tym m.in. wniosków o wprowadzenie lub dopuszczenie do obrotu lub innych umów bądź dokumentów związanych z notowaniem, umów lub dokumentów dotyczących rozliczenia lub rozrachunku, umów z centralnymi depozytami papierów wartościowych lub dokumentów związanych z rejestracją Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. ("**Dokumenty Dodatkowe**") oraz (c) wykonania obowiązków Spółki z nich wynikających.

3. Decision to authorise and to grant power to any member of the Management Board, each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company the Programme

3. Decyzja o udzieleniu umocowania i pełnomocnictwa dowolnemu członkowi Zarządu, w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania w imieniu Spółki Umowy Programu oraz

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

Agreement and any Ancillary Documents.

wszelkich Dokumentów Dodatkowych.

1. DECLARATIONS AND DELIBERATION

1. OŚWIADCZENIA I OBRADY

Each member of the Management Board confirms that she/he has no opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Każdy członek Zarządu potwierdza, że nie występuje konflikt interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Each member of the Management Board acknowledges having carefully reviewed and considered the Programme Agreement and duly analysed the contemplated transaction referred to therein.

Każdy członek Zarządu potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył Umowę Programu i należycie przenalizował zaplanowaną transakcję, o której mowa w Umowie Programu.

Each of the members of the Management Board is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and for the purpose of carrying on its business.

Każdy członek Zarządu jest zdania, że sprawy, o których mowa w niniejszej uchwale, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

The Management Board declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the rules of the Management Board and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

Zarząd oświadcza, że sprawy, o których mowa w tych uchwałach, są zgodne ze Statutem, regulaminem Zarządu i obowiązującymi przepisami prawa i nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, Statutu ani umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

The Management Board further declares that all reasonable care has been taken to ensure that the Programme Agreement contains all material information with regard to the Company and that such information contained in the Programme Agreement is true and accurate in all material respects and is not misleading in any material respect.

Zarząd oświadcza ponadto, że dołożono racjonalnej staranności w celu zapewnienia, aby Umowa Programu zawierała wszystkie istotne informacje w odniesieniu do Spółki i aby takie informacje zawarte w Umowie Programu były zgodne z prawdą i dokładne pod każdym istotnym względem oraz nie wprowadzały w błąd w żadnej istotnej kwestii.

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

The Management Board is satisfied that as of the date hereof the Supervisory Board has granted its prior written consent in relation to the matters addressed in these resolutions and has in accordance with article 16.2, last sentence, of the Articles, granted broadest powers and expressly released the Management Board from obtaining its prior written consent in relation to, among others, negotiation, entry, into, execution, signing and delivery of the Programme Agreement and Ancillary Documents and any measures to be taken by the Company in relation to the issuance of any series of Bonds under the Programme.

Zarząd jest przekonany, że na dzień podjęcia niniejszej uchwały Rada Nadzorcza udzieliła uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu do spraw będących przedmiotem niniejszych uchwał oraz, zgodnie z artykułem 16.2 zdanie ostatnie Statutu, przyznała najszersze uprawnienia i wyraźnie zwolniła Zarząd z obowiązku uzyskania uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu, między innymi, do negocjowania, zawierania, wykonywania, podpisywania i dostarczania Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych oraz wszelkich działań, które zostaną podjęte przez Spółkę w związku z emisją jakiejkolwiek serii Obligacji zgodnie z Programem.

The Management Board declares that, so far as the Management Board is aware, at the date hereof no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, division or for a suspension of payments or controlled management and the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or controlled management or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies (as amended).

Zarząd oświadcza, że o ile Zarządowi wiadomo, na dzień niniejszego posiedzenia nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o jej upadłość, podział lub zawieszenie płatności bądź ustanowienie zarządu przymusowego i Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości, ustanowienia zarządu przymusowego lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami).

2. RESOLUTIONS

After due and careful deliberation and upon review, analysis and consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest, the Management Board adopts the following resolutions:

2. UCHWAŁY

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki, Zarząd podejmuje następujące uchwały:

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

2.1 **First resolution**

The Management Board resolves to approve: (i) the establishment of the Programme and (ii) the issuance of the Bonds by the Company thereunder.

2.1 **Uchwała pierwsza**

Zarząd postanawia zatwierdzić: (i) ustanowienie Programu oraz (ii) emisję Obligacji przez Spółkę w ramach Programu.

2.2 **Second resolution**

The Management Board resolves to approve and, to the extent necessary, to ratify (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company of (i) the Programme Agreement (including, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any Ancillary Documents and (c) the performance by the Company of its obligations thereunder.

2.2 **Uchwała druga**

Zarząd postanawia zatwierdzić i w niezbędnym zakresie potwierdzić (a) warunki oraz (b) zawarcie, sporządzenie, podpisanie, dostarczenie i wykonanie (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Umowy Programu (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich aneksów lub załączników do niej), oraz (ii) wszelkich Dokumentów Dodatkowych, oraz (c) wykonanie obowiązków Spółki z nich wynikających.

2.3 **Third resolution**

The Management Board resolves to grant power to any member of the Management Board, each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company the Programme Agreement and any Ancillary Documents.

In addition, the Management Board authorises any member of the Management Board to negotiate, approve and execute on behalf of the Company any amendment, variation, modification or supplement (however fundamental) to the latest draft of the Programme Agreement as reviewed by the members Management Board on the date hereof.

The Management Board acknowledges (i) that the signing of the Programme Agreement and of the Ancillary Documents may occur at a later date and expressly

2.3 **Uchwała trzecia**

Zarząd postanawia udzielić pełnomocnictwa dowolnemu członkowi Zarządu, w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania w imieniu Spółki Umowy Programu oraz wszelkich Dokumentów Dodatkowych.

Ponadto Zarząd upoważnia każdego członka Zarządu do negocjowania, zatwierdzenia i podpisania w imieniu Spółki wszelkich aneksów, zmian, modyfikacji lub uzupełnień (niezależnie od tego czy są zasadnicze) do ostatniego projektu Umowy Programu rozpatrywanego przez członków Zarządu w dniu podjęcia niniejszej uchwały.

Zarząd potwierdza, (i) że podpisanie Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych może nastąpić w późniejszym terminie, i wyraźnie oświadcza, że nie spowoduje to

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

declares that this shall not invalidate the terms of the above power of attorney and (ii) that the terms of the Programme Agreement and the Ancillary Documents as described in the latest drafts submitted to the Management Board may be further negotiated.

nieważności warunków powyższego pełnomocnictwa, oraz (ii) że warunki Umowy Programu i Dokumentów Dodatkowych określone w ostatnich projektach przedłożonych Zarządowi mogą podlegać dalszym negocjacjom.

The Management Board establishes that the present resolutions are within the Company's best corporate interest.

Zarząd stwierdza, że niniejsze uchwały są podejmowane w najlepszym interesie Spółki.

Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting has been closed at _____.

Ze względu na wyczerpanie porządku obrad i niezgłoszenie chęci zabrania głosu posiedzenie zostało zamknięte o godz. _____.

These minutes of a meeting is prepared in Polish and English language version. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy protokół posiedzenia sporządzono w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi rozstrzygająca będzie wersja angielska dokumentu.

[Signature page(s) to follow]

[Następnie strona(-y) z podpisami]

DocuSign Envelope ID: 490B5B5F-93EC-475C-B334-F702F9271908

Rafal BRZOSKA
Chairperson of the Management Board/
Przewodniczący

DocuSigned by:
Rafal Brzoska
8F7B9D9AC57C4A7...

Adam ALEKSANDROWICZ
Member of the Management Board /
Członek Zarządu

DocuSigned by:
Adam Aleksandrowicz
3120CFC1A8BA46B...

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

InPost S.A.

Société anonyme

Registered office: 70, route d'Esch, L-1470

Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S Luxembourg: B248669

(the "**Company**")

MINUTES OF A MEETING OF THE SUPERVISORY BOARD OF THE COMPANY HELD BY VIDEOCONFERENCE AT THE REGISTERED OFFICE ON 24 JUNE 2021 AT _____

The following members of the supervisory board of the Company, being all of the members of the supervisory board of the Company (each a "**member of the Supervisory Board**", together the "**Supervisory Board**") are present:

- **Marieke BAX;**
- **Cristina BERTA-JONES;**
- **Ralf HUEP;**
- **Mark ROBERTSHAW;**
- **Nicholas S. ROSE;**
- **Michael ROTH;** and
- **Ranjan SEN;**

The meeting opens at _____.

In the context of the present public health situation due to the Covid-19 pandemic and in accordance with the law of 23 September 2020, as amended, extending the measures concerning the holding of meetings in companies and other legal entities (Loi modifiée du 23 septembre 2020 portant des

InPost S.A.

Société anonyme

Siedziba: 70, route d'Esch, L-1470

Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski rejestr: R.C.S.: B248669

("**Spółka**")

PROTOKÓŁ POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ODBYTEGO W FORMIE WIDEOKONFERENCJI W SIEDZIBIE W DNIU 24 CZERWCA 2021 R. O GODZ. _____

Obecni są następujący członkowie rady nadzorczej Spółki stanowiący całość rady nadzorczej Spółki (każdy jako "członek Rady Nadzorczej", razem jako "Rada Nadzorcza"):

- **Marieke BAX;**
- **Cristina BERTA-JONES;**
- **Ralf HUEP;**
- **Mark ROBERTSHAW;**
- **Nicholas S. ROSE;**
- **Michael ROTH; oraz**
- **Ranjan SEN;**

Posiedzenie otwarto o godz. _____.

W świetle aktualnej sytuacji w obszarze zdrowia publicznego spowodowanej pandemią Covid-19 i zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2020 r., ze zmianami, rozszerzającą środki dotyczące odbywania posiedzeń lub zgromadzeń spółek kapitałowych i innych podmiotów prawnych

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

mesures concernant la tenue de réunions dans les sociétés et dans les autres personnes morales) (the "**Law of 23 September 2020**"), the Supervisory Board, decided as a temporary measure to ensure both the safety of the members of the Supervisory Board and the business continuity of the Company during the pandemic to hold the present meeting of the Supervisory Board of the Company without physical presence at the Company's registered office, by means of video-conference initiated by from the Grand Duchy of Luxembourg.

(Loi modifiée du 23 septembre 2020 portant des mesures concernant la tenue de réunions dans les sociétés et dans les autres personnes morales) ("**Ustawa z dnia 23 września 2020 r.**"), Rada Nadzorcza postanowiła w ramach środka tymczasowego zapewniającego bezpieczeństwo członków Rady Nadzorczej oraz ciągłość prowadzenia działalności Spółki w czasie pandemii odbyć niniejsze posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki bez fizycznej obecności w siedzibie Spółki, za pomocą wideokonferencji zainicjowanej na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburga.

The members of the Supervisory Board confirm that they are able to hear and speak to each other and to identify each other thus, in accordance with article 1 paragraph (2) of the Law of 23 September 2020, members of the Supervisory Board participating at the meeting by way of conference call are deemed to be present in person at the meeting, counted in the quorum and entitled to vote.

Członkowie Rady Nadzorczej potwierdzają, że są w stanie słyszeć się wzajemnie i mówić do siebie nawzajem oraz wzajemnie się identyfikować, wobec czego zgodnie z art. 1 ust. (2) Ustawy z dnia 23 września 2020 r., uznaje się, że członkowie Rady Nadzorczej uczestniczący w posiedzeniu w drodze telekonferencji są obecni na posiedzeniu osobiście, wliczają do kworum i są uprawnieni do głosowania.

All the members of the Supervisory Board being present at the meeting and all the members of the Supervisory Board having waived the notice and convening formalities (as described above), the meeting is validly constituted in accordance with article 21 of the article of association of the Company (the "**Articles**") and may resolve on its agenda known to all the members of the Supervisory Board.

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uchylili wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia (jak opisano powyżej), zgodnie z art. 21 statutu Spółki ("**Statut**") posiedzenie jest ważne i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem obrad znanym wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

Mark ROBERTSHAW was appointed as chairperson (the "**Supervisory Board Chairperson**") in accordance with article 21 of the Articles.

Mark ROBERTSHAW został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej**") zgodnie z artykułem 21 Statutu.

Eliane Koelmans, the Company secretary was appointed as secretary of the meeting in accordance with article 21 of the Articles.

Eliane Koelmans, sekretarz Spółki została wyznaczona na sekretarza posiedzenia zgodnie z artykułem 21 Statutu.

The Supervisory Board Chairperson noted that the Company, by adopting resolution of the Management Board dated 11 May 2021, established a programme (the "**Programme**") for the issuance (in one or

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej stwierdził, że Spółka uchwałą Zarządu z dnia 11 maja 2021 r. ustanowiła program ("**Program**") emisji (w ramach jednej lub wielu serii) obligacji

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

multiple series) of PLN-denominated bonds governed by Polish law up to an aggregate nominal value of up to PLN 1,000,000,000 (in words: one billion zlotys) (the "**Bonds**") outstanding at any time under the Programme.

denominowanych w PLN, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ("**Obligacje**") niewykupionych w danym czasie w ramach Programu.

The Supervisory Board Chairperson further noted that the Company decided to proceed with the issuance of a series of Bonds under the Programme, under the terms and conditions set out in these resolutions.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Nadzorczej odnotował ponadto, że Spółka zdecydowała się, aby przystąpić do emisji serii Obligacji na podstawie Programu na warunkach wskazanych w niniejszych uchwałach.

The agenda of the meeting is the following:

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

AGENDA

1. Approval of issuance by the Company, in relation to the Programme, 1,000 secured bearer Bonds of A series with a nominal value of PLN 500,000 (in words: five hundred thousand zlotys) each, denominated in PLN, in an aggregate nominal value of PLN 500,000,000 (in words: five hundred million zlotys) (the "**A Series Bonds**").

2. Approval of the terms and conditions of the A Series Bonds issuance (including any annexes, schedules and attachments thereto) (the "**Terms and Conditions**"), as attached in appendix to these Minutes.

3. Approval of the agreement for the establishment of the security administrator, between the Company as issuer and mBank S.A. as security administrator (including any annexes, schedules and attachments thereto).

PORZĄDEK OBRAD

1. Zatwierdzenie emisji przez Spółkę, w ramach Programu, 1.000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) każda, denominowanych w PLN, o łącznej wartości nominalnej 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) ("**Obligacje Serii A**").

2. Zatwierdzenie warunków emisji Obligacji Serii A (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do warunków emisji) ("**Warunki Emisji**"), stanowiących załącznik do niniejszego Protokołu.

3. Zatwierdzenie umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń pomiędzy Spółką jako emitentem a mBank S.A. jako administratorem zabezpieczeń (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do tej umowy).

1. **DECLARATIONS AND DELIBERATIONS**

1. **OŚWIADCZENIA I OBRADY**

Each member of the Supervisory Board confirms that she/he has no

Każdy członek Rady Nadzorczej potwierdza, że nie występuje konflikt

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Each member of the Supervisory Board acknowledges having carefully reviewed and considered the Terms and Conditions and duly analyzed provisions thereof.

Each of the members of the Supervisory Board is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and for the purpose of carrying on its business.

The Supervisory Board declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the rules of the Supervisory Board and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

The Supervisory Board declares that, so far as the Supervisory Board is aware, at the date hereof no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, division or for a suspension of payments or controlled management and the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or controlled management or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies (as amended).

2. **RESOLUTIONS**

After due and careful deliberation and upon review, analysis and

interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Każdy członek Rady Nadzorczej potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył Warunki Emisji i należycie przeanalizował ich postanowienia.

Każdy członek Rady Nadzorczej jest zdania, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

Rady Nadzorczej oświadcza, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, są zgodne ze Statutem, regulaminem Rady Nadzorczej i obowiązującymi przepisami prawa i nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, Statutu ani umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

Rada Nadzorcza oświadcza, że o ile Radzie Nadzorczej wiadomo, na dzień niniejszego posiedzenia nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o jej upadłość, podział lub zawieszenie płatności bądź ustanowienie zarządu przymusowego i Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości, ustanowienia zarządu przymusowego lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami).

2. **UCHWAŁY**

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest and complies with the Articles and the Supervisory Board rules of the Company, the Supervisory Board adopts the following resolutions:

rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki oraz są zgodne z umową Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza podejmuje następujące uchwały:

2.1 **First Resolution**

2.1.1 The Supervisory Board resolves to approve:

(a) the issuance of the A Series Bonds; and

(b) the Terms and Conditions, being attached in appendix to these Minutes (including any annexes, schedules and attachments thereto);

(c) the agreement for the establishment of the security administrator between the Company as issuer and mBank S.A. as security administrator (including any annexes, schedules and attachments thereto).

2.1.2 A Series Bonds will be issued in accordance with (i) Article 33 (1) of the Polish Act on Bonds of 15th January 2015 (consolidated text: Dz. U. of 2020 item 1208, as amended) (the "**Act on Bonds**"); and (ii) Article 1(4) (a) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"), and the A Series Bonds will be offered

2.1 **Pierwsza Uchwała**

2.1.1 Rada Nadzorcza postanawia o zatwierdzeniu:

(a) emisji Obligacji Serii A; oraz

(b) Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszego Protokołu (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do Warunków Emisji);

(c) umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń pomiędzy Spółką jako emitentem a mBank S.A. jako administratorem zabezpieczeń (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do tej umowy).

2.1.2 Obligacje Serii A wyemitowane będą w trybie przepisów (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 poz. 1208, z późn. zm.) ("**Ustawa o Obligacjach**"); oraz (ii) art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r.

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

	solely to qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation).	("**Rozporządzenie Prospektowe**") oraz Obligacje Serii A będą zaoferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym (zgodnie z definicją w Rozporządzeniu Prospektowym).
2.1.3	A Series Bonds will be dematerialized in accordance with Article 8(1) of the Act on Bonds and will be registered in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*).	2.1.3 Obligacje Serii A będą stanowić zdematerializowane papiery wartościowe zgodnie z przepisem art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
2.1.4	The A Series Bonds will be introduced for trading and listing in the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*).	2.1.4 Obligacje Serii A zostaną wprowadzone do obrotu i notowań, w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.
2.1.5	The redemption date of the A Series Bonds is set on 29 June 2027.	2.1.5 Data wykupu Obligacji Serii A została określona na dzień 29 czerwca 2027 r.
2.1.6	A Series Bonds will bear interest at a floating rate WIBOR 6M, increased by an interest margin.	2.1.6 Obligacje Serii A będą oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową w wysokości WIBOR 6M, powiększoną o marżę odsetkową.
2.1.7	The interest margin of the A Series Bonds will equal to 2.5% per annum.	2.1.7 Marża odsetkowa Obligacji Serii A wyniesie 2,5% rocznie.
2.1.8	The A Series Bonds will be secured by sureties granted by the following companies established in Poland: Integer.pl S.A. (KRS no. 0000276519), InPost Paczkomaty sp. z o.o. (KRS	2.1.8 Obligacje Serii A będą zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez następujące spółki utworzone w Polsce: Integer.pl S.A. (KRS 0000276519), InPost Paczkomaty sp. z o.o. (KRS

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

no. 0000418380), Integer Group Services sp. z o.o. (KRS no. 0000543075) and InPost sp. z o.o. (KRS no. 0000543759), up to the amount of PLN 600,000 with respect to each issued and outstanding Bond, i.e., 120% of its nominal value and up to the aggregate value of PLN 600,000,000, which, as of the issue date, will amount to 120% of the aggregate nominal value of the Bonds outstanding under the Programme.

0000418380), Integer Group Services sp. z o.o. (KRS 0000543075) oraz InPost sp. z o.o. (KRS 0000543759), do kwoty wynoszącej 600.000 PLN w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej, oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN co w dacie emisji stanowi 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji niewykupionych w ramach Programu.

2.2 **Second Resolution**

The Supervisory Board resolves to approve and, to the extent necessary, to ratify the terms and conditions of and the performance by the Company of any obligations under the A Series Bonds.

2.2 **Druga Uchwała**

Rada Nadzorcza postanawia zaakceptować i w niezbędnym zakresie potwierdzić warunki oraz wykonanie przez Spółkę obowiązków wynikających z Obligacji Serii A.

2.3 **Third Resolution**

The Supervisory Board authorises the Management Board to take any measures as it may deem necessary or useful in order for the Company to approve, execute and implement the issuance of the A Series Bonds.

The Supervisory Board further authorises and grants broadest powers to the Management Board to take any measure and consider, determine, enter into, sign, execute, deliver any documents or arrangement on behalf of the Company as, in its absolute discretion, the Management Board may deem desirable, necessary or useful for the purpose of the issuance of the A Series Bonds. In accordance with Article 16.2, last sentence, of the Articles, the Supervisory Board hereby expressly releases the Management Board from obtaining

2.3 **Trzecia Uchwała**

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich działań, jakie Zarząd może uznać za niezbędne lub użyteczne w celu zatwierdzenia, wykonania i realizacji emisji Obligacji Serii A.

Rada Nadzorcza ponadto upoważnia i przyznaje Zarządowi najszersze uprawnienia do podejmowania wszelkich działań i przeanalizowania, określenia, zawierania, podpisywania, wykonywania, dostarczania wszelkich dokumentów lub porozumień w imieniu Spółki, jakie Zarząd, według swojego uznania, może uznać za pożądane, konieczne lub przydatne dla celów emisji Obligacji Serii A. Zgodnie z artykułem 16.2, ostatnie zdanie Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraźnie zwalnia Zarząd z

DocuSign Envelope ID: D3C02064-316A-423A-B0F4-819420ADCBB0

its prior written in relation to any such measures or actions.

obowiązku uzyskania uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu do wszelkich takich środków lub działań.

The Supervisory Board acknowledges that the signing of the documents referred to above may occur at a later date than the date of these resolutions and expressly declares that this shall not invalidate the terms of the authorisations granted to the Management Board hereunder or the granting of any power of attorney by the Management Board in relation to above.

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości, że podpisanie dokumentów, o których mowa powyżej, może nastąpić w późniejszym terminie niż data podjęcia niniejszych uchwał i wyraźnie oświadcza, że nie unieważni to warunków upoważnień udzielonych Zarządowi na mocy niniejszego dokumentu ani udzielenia przez Zarząd jakichkolwiek pełnomocnictw w związku z powyższym.

The Supervisory Board establishes that the present resolutions are within the Company's best corporate interest and complies with the Articles and the Supervisory Board rules of the Company.

Rada Nadzorcza stwierdza, że niniejsze uchwały są podejmowane w najlepszym interesie Spółki oraz są zgodne z umową Spółki i regulaminem Rady Nadzorczej.

Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting has been closed at _____.

Ze względu na wyczerpanie porządku obrad i niezgłoszenie przez nikogo chęci zabrania głosu posiedzenie zostało zamknięte o godz. _____.

These Minutes of the meeting are prepared in Polish and English language versions. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy Protokół posiedzenia sporządzono w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi rozstrzygająca będzie wersja angielska niniejszego dokumentu.

[Signature page(s) to follow]

[Następnie strona(-y) z podpisami]

Marieke BAX

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Marieke Bax
E8C700DFC0A0416...

.....

Ralf HUEP

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Ralf Huep
0EE522786CBA47F...

.....

Mark ROBERTSHAW

Chairperson of the Supervisory Board /
Przewodniczący Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Mark Robertshaw
FC96F6C52850497...

.....

Nicholas S. ROSE

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Nick Rose
5667B52DE112444...

.....

Michael ROTH

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

.....

DocuSigned by:
Mike Roth
B2949FFF0E88432...

Ranjan SEN

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

DocuSigned by:
Ranjan Sen
D90357383AEC465...

.....

Christina **BERTA-JONES**

Member of the Supervisory Board /
Członek Rady Nadzorczej

.....

DocuSigned by:
Cristina Berta Jones
4F377E37A4984F6...

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

InPost S.A.

Société anonyme

Registered office: 70, route d'Esch, L-1470

Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S Luxembourg: B248669

(the "**Company**")

MINUTES OF A MEETING OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE COMPANY HELD BY VIDEOCONFERENCE AT THE REGISTERED OFFICE ON 24 JUNE 2021 AT _____

The following members of the management board of the Company, being all of the members of the management board of the Company (each a "**member of the Management Board**", together the "**Management Board**") are present:

- **Adam ALEKSANDROWICZ**; and
- **Rafał BRZOSKA**.

The meeting opens at _____.

In the context of the present public health situation due to the Covid-19 pandemic and in accordance with the law of 23 September 2020, as amended, extending the measures concerning the holding of meetings in companies and other legal entities (*Loi modifiée du 23 septembre 2020 portant des mesures concernant la tenue de réunions dans les sociétés et dans les autres personnes morales*) (the "**Law of 23 September 2020**"), the Management Board, decided as a temporary measure to ensure both the safety of the members of the Management Board and the business continuity of the Company during the pandemic to hold the present meeting of the Management Board of the Company without physical presence at the

InPost S.A.

Société anonyme

Siedziba: 70, route d'Esch, L-1470

Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski rejestr: R.C.S.: B248669

("**Spółka**")

PROTOKÓŁ POSIEDZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI ODBYTEGO W FORMIE WIDEOKONFERENCJI W SIEDZIBIE W DNIU 24 CZERWCA 2021 R. O GODZ. _____

Obecni są następujący członkowie zarządu Spółki stanowiący całość zarządu Spółki (każdy jako "**członek Zarządu**", razem jako "**Zarząd**"):

- **Adam ALEKSANDROWICZ**; oraz
- **Rafał BRZOSKA**.

Posiedzenie otwarto o godz. _____.

W świetle aktualnej sytuacji w obszarze zdrowia publicznego spowodowanej pandemią Covid-19 i zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2020 r., ze zmianami, rozszerzającą środki dotyczące odbywania posiedzeń lub zgromadzeń spółek kapitałowych i innych podmiotów prawnych (*Loi modifiée du 23 septembre 2020 portant des mesures concernant la tenue de réunions dans les sociétés et dans les autres personnes morales*) ("**Ustawa z dnia 23 września 2020 r.**"), Zarząd postanowił w ramach środka tymczasowego zapewniającego bezpieczeństwo członków Zarządu oraz ciągłość prowadzenia działalności Spółki w czasie pandemii odbyć niniejsze posiedzenie Zarządu Spółki bez fizycznej obecności w

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

Company's registered office, by means of video-conference initiated by from the Grand Duchy of Luxembourg.

siedzibie Spółki, za pomocą wideokonferencji zainicjowanej na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburga.

The members of the Management Board confirm that they are able to hear and speak to each other and to identify each other thus, in accordance with article 1 paragraph (2) of the Law of 23 September 2020, members of the Management Board participating at the meeting by way of conference call are deemed to be present in person at the meeting, counted in the quorum and entitled to vote.

Członkowie Zarządu potwierdzają, że są w stanie słyszeć się wzajemnie i mówić do siebie nawzajem oraz wzajemnie się identyfikować, wobec czego zgodnie z art. 1 ust. (2) Ustawy z dnia 23 września 2020 r., uznaje się, że członkowie Zarządu uczestniczący w posiedzeniu w drodze telekonferencji są obecni na posiedzeniu osobiście, wliczają do kworum i są uprawnieni do głosowania.

All the members of the Management Board being present at the meeting and all the members of the Management Board having waived the notice and convening formalities (as described above), the meeting is validly constituted in accordance with article 14 of the article of association of the Company (the "**Articles**") and may resolve on its agenda known to all the members of the Management Board.

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu i wszyscy członkowie Zarządu uchylili wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia (jak opisano powyżej), zgodnie z art. 14 statutu Spółki ("**Statut**") posiedzenie jest ważne i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem obrad znanym wszystkim członkom Zarządu.

Rafał BRZOSKA was appointed as chairperson (the "**Management Board Chairperson**") in accordance with the article 14.1 of the Articles.

Rafał BRZOSKA został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Zarządu**") zgodnie z artykułem 14.1 Statutu.

The Management Board Chairperson noted that the Company, by adopting resolutions of the Management Board dated 11 May 2021, established a programme (the "**Programme**") for the issuance (in one or multiple series) of PLN-denominated bonds governed by Polish law up to aggregate nominal value of up to PLN 1,000,000,000 (in words: one billion zlotys) (the "**Bonds**") outstanding at any time under the Programme.

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu stwierdził, że Spółka uchwałą Zarządu z dnia 11 maja 2021 r. ustanowiła program ("**Program**") emisji (w ramach jednej lub wielu serii) obligacji denominowanych w PLN, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) ("**Obligacje**") niewykupionych w danym czasie w ramach Programu.

The Management Board Chairperson further noted that the Company decided to proceed to the issuance of a series of Bonds under the Programme, under the terms and conditions set out in these resolutions.

Przewodniczący Posiedzenia Zarządu odnotował ponadto, że Spółka zdecydowała się, aby przystąpić do emisji serii Obligacji na podstawie Programu na warunkach wskazanych w niniejszych uchwałach.

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

The agenda of the meeting is the following:

AGENDA

1. Issuance by the Company, in relation to the Programme, 1,000 secured bearer Bonds of A series with a nominal value of PLN 500,000 (in words: five hundred thousand zlotys) each, denominated in PLN, in an aggregate nominal value of PLN 500,000,000 (in words: five hundred million zlotys) (the "**A Series Bonds**"); and

2. Approval of the terms and conditions of the A Series Bonds issuance (including any annexes, schedules and attachments thereto) (the "**Terms and Conditions**"), as attached in appendix to these Minutes and of the execution of the agreement for the establishment of the security administrator, between the Company as issuer and mBank S.A. as security administrator.

3. Granting of signatory powers.

1. **DECLARATIONS AND DELIBERATIONS**

Each member of the Management Board confirms that he has no opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Each member of the Management Board acknowledges having carefully reviewed and considered the Terms and Conditions and duly analyzed provisions thereof.

Each of the members of the Management Board is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

PORZĄDEK OBRAD

1. Emisja przez Spółkę, w ramach Programu, 1.000 zabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 500.000 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych) każda, denominowanych w PLN, o łącznej wartości nominalnej 500.000.000 PLN (słownie: pięćset milionów złotych) ("**Obligacje Serii A**"); oraz

2. Zatwierdzenie warunków emisji Obligacji Serii A (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do warunków emisji) ("**Warunki Emisji**"), stanowiących załącznik do niniejszego Protokołu oraz podpisania umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń pomiędzy Spółką jako emitentem a mBank S.A. jako administratorem zabezpieczeń.

3. Udzielenie praw do podpisu.

1. **OŚWIADCZENIA I OBRADY**

Każdy członek Zarządu potwierdza, że nie występuje konflikt interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Każdy członek Zarządu potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył Warunki Emisji i należycie przeanalizował postanowienia Warunków Emisji.

Każdy członek Zarządu jest zdania, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

for the purpose of carrying on its business.

The Management Board declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the rules of the Management Board and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

Zarząd oświadcza, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, są zgodne ze Statutem, regulaminem Zarządu i obowiązującymi przepisami prawa i nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, Statutu ani umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

The Management Board is satisfied that as of the date hereof the Supervisory Board has granted its prior written consent in relation to the matters addressed in these resolutions and has in accordance with article 16.2, last sentence, of the Articles, granted broadest powers and expressly released the Management Board from obtaining its prior written consent in relation to, among others, issuance of any series of Bonds under the Programme.

Zarząd jest przekonany, że na dzień podjęcia niniejszych uchwał Rada Nadzorcza udzieliła uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu do spraw będących przedmiotem niniejszych uchwał oraz, zgodnie z artykułem 16.2 zdanie ostatnie Statutu, przyznała najszersze uprawnienia i wyraźnie zwolniła Zarząd z obowiązku uzyskania uprzedniej pisemnej zgody w odniesieniu do, między innymi, emisji jakiejkolwiek serii Obligacji zgodnie z Programem.

The Management Board declares that, so far as the Management Board is aware, at the date hereof no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, division or for a suspension of payments or controlled management and the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or controlled management or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies (as amended).

Zarząd oświadcza, że o ile Zarządowi wiadomo, na dzień niniejszego posiedzenia nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o jej upadłość, podział lub zawieszenie płatności bądź ustanowienie zarządu przymusowego i Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości, ustanowienia zarządu przymusowego lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami).

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

2. **RESOLUTIONS**

After due and careful deliberation and upon review, analysis and consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest and complies with the Articles and the Management Board rules of the Company, the Management Board adopts the following resolutions:

2.1 **First resolution**

2.1.1 The Management Board resolves to:

(a) approve the issue of the A Series Bonds;

(b) approve, to acknowledge and to ratify (as the case may be) the terms and conditions of and the entry into, execution, signing and delivery of and the performance (as the case may be) of the Terms and Conditions (including any annexes, schedules and attachments thereto), as attached in appendix to these Minutes;

(c) approve, to acknowledge and to ratify (as the case may be) the terms and conditions of and the entry into, execution,

2. **UCHWAŁY**

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki i są zgodne z umową Spółki oraz regulaminem Zarządu, Zarząd podejmuje następujące uchwały:

2.1 **Pierwsza uchwała**

2.1.1 Zarząd postanawia o:

(a) zatwierdzeniu emisji Obligacji Serii A;

(b) zatwierdzeniu, przyjęciu do wiadomości i akceptacji (w zależności od przypadku) warunków i zawarcia, podpisania, dostarczenia oraz wykonania (w zależności od przypadku) Warunków Emisji (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do Warunków Emisji), stanowiących załącznik do niniejszego Protokołu;

(c) zatwierdzeniu, przyjęciu do wiadomości i akceptacji (w zależności od przypadku)

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

	signing and delivery of and the performance (as the case may be) of the agreement for the establishment of the security administrator between the Company as issuer and mBank S.A. as security administrator (including any annexes, schedules and attachments thereto) (the "**Security Administrator Agreement**").	warunków i zawarcia, podpisania, dostarczenia oraz wykonania (w zależności od przypadku) umowy o ustanowienie administratora zabezpieczeń pomiędzy Spółką jako emitentem a mBank S.A. jako administratorem zabezpieczeń (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do tej umowy) ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**").
2.1.2	A Series Bonds will be issued in accordance with (i) Article 33 (1) of the Polish Act on Bonds of 15th January 2015 (consolidated text: Dz. U. of 2020 item 1208, as amended) (the "**Act on Bonds**"); and (ii) Article 1(4) (a) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"), and the A Series Bonds will be offered solely to qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation).	2.1.2 Obligacje Serii A wyemitowane będą w trybie przepisów (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 poz. 1208, z późn. zm.) ("**Ustawa o Obligacjach**"); oraz (ii) art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. ("**Rozporządzenie Prospektowe**") oraz Obligacje Serii A będą zaoferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym (zgodnie z definicją w Rozporządzeniu Prospektowym).
2.1.3	A Series Bonds will be dematerialized in accordance with Article 8(1) of the Act on Bonds and will be registered in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*).	2.1.3 Obligacje Serii A będą stanowić zdematerializowane papiery wartościowe zgodnie z przepisem art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

2.1.4 The Management Board will take steps to introduce the A Series Bonds to trading and listing, in the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*).

2.1.4 Zarząd podejmie kroki w celu wprowadzenia Obligacji Serii A do obrotu i notowań, w Alternatywnym Systemie Obrotu Prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

2.1.5 The redemption date of the A Series Bonds is set on 29 June 2027.

2.1.5 Data wykupu Obligacji Serii A została określona na dzień 29 czerwca 2027 r.

2.1.6 A Series Bonds will bear interest at a floating rate WIBOR 6M, increased by an interest margin.

2.1.6 Obligacje Serii A będą oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową w wysokości WIBOR 6M, powiększoną o marżę odsetkową.

2.1.7 The interest margin of the A Series Bonds will equal to 2,5% per annum.

2.1.7 Marża odsetkowa Obligacji Serii A wyniesie 2,5% rocznie.

2.1.8 The A Series Bonds will be secured by sureties granted by the following companies established in Poland: Integer.pl S.A. (KRS no. 0000276519), InPost Paczkomaty sp. z o.o. (KRS no. 0000418380), Integer Group Services sp. z o.o. (KRS no. 0000543075) and InPost sp. z o.o. (KRS no. 0000543759), up to the amount of PLN 600,000 with respect to each issued and outstanding Bonds, i.e., 120% of its nominal value and up to the aggregate value of PLN 600,000,000, which, as of the issue date, will amount to 120% of the aggregate nominal value of the Bonds outstanding under the Programme.

2.1.8 Obligacje Serii A będą zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez następujące spółki utworzone w Polsce: Integer.pl S.A. (KRS 0000276519), InPost Paczkomaty sp. z o.o. (KRS 0000418380), Integer Group Services sp. z o.o. (KRS 0000543075) oraz InPost sp. z o.o. (KRS 0000543759), do kwoty wynoszącej 600.000 PLN w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej, oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN co w dacie emisji stanowi 120% łącznej wartości nominalnej Obligacji niewykupionych w ramach Programu.

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

2.2 **Second Resolution**

The Management Board resolves to approve and, to the extent necessary, to ratify the terms and conditions of and the performance by the Company of obligations under the A Series Bonds.

2.3 **Third Resolution**

The Management Board resolves to grant a power of attorney to each member of the Management Board (the "**Authorised Signatory**"), each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company the Terms and Conditions (including any annexes; schedules and attachments thereto), the Security Administrator Agreement (including any annexes, schedules and attachments thereto) as well as any agreements, documents, deeds, certificates, instruments, proxies, notices, acknowledgments, statements, powers of attorney, letters, registers, requests, receipts and confirmations as may be required in connection with the A Series Bonds and their issuance.

The Management Board acknowledges (i) that the signing of the documents referred to above may occur at a later date and expressly declares that this shall not invalidate the terms of the above power of attorney and (ii) that the terms of the documents referred to above as described in the latest draft submitted to the Management Board may be further negotiated.

The Management Board establishes that the present resolutions are within

2.2 **Druga Uchwała**

Zarząd postanawia zaakceptować i w niezbędnym zakresie potwierdzić warunki oraz wykonanie przez Spółkę obowiązków wynikających z Obligacji Serii A.

2.3 **Trzecia Uchwała**

Zarząd postanawia udzielić pełnomocnictwa każdemu członkowi Zarządu ("**Uprawniony Sygnatariusz**"), w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania Warunków Emisji (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do Warunków Emisji), Umowy Administratora Zabezpieczeń (w tym wszelkich aneksów oraz załączników do Umowy Administratora Zabezpieczeń), jak również wszelkich umów, dokumentów, aktów, zawiadomień, oświadczeń, pełnomocnictw, listów, rejestrów, akceptów i potwierdzeń, które mogą być wymagane w związku z Obligacjami Serii A oraz ich emisją.

Zarząd przyjmuje do wiadomości, że: (i) podpisanie dokumentów, o których mowa powyżej, może nastąpić w późniejszym terminie, i wyraźnie oświadcza, że nie spowoduje to nieważności warunków powyższego pełnomocnictwa oraz (ii) warunki wyżej wskazanych dokumentów wskazane w ostatnim projekcie udostępnionym Zarządowi mogą podlegać dalszym negocjacjom.

Zarząd stwierdza, że niniejsze uchwały są podejmowane w

DocuSign Envelope ID: FA12094B-043A-4843-8431-D1BAB4BADBB2

the Company's best corporate interest and complies with the Articles and the Management Board rules of the Company.

najlepszym interesie Spółki i są zgodne z umową Spółki oraz regulaminem Zarządu.

Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting has been closed at _____.

Ze względu na wyczerpanie porządku obrad i niezgłoszenie przez nikogo chęci zabrania głosu posiedzenie zostało zamknięte o godz. _____.

These Minutes of the meeting are prepared in Polish and English language versions. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy Protokół posiedzenia sporządzono w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi rozstrzygająca będzie wersja angielska niniejszego dokumentu.

[Signature page(s) to follow]

[Następnie strona(-y) z podpisami]

Rafał BRZOSKA

Chairperson of the Management Board / Przewodniczący

DocuSigned by:
Rafal Brzoska
8F7B9D9AC57C4A7...

.....

Adam ALEKSANDROWICZ

Member of the Management Board / Członek Zarządu

DocuSigned by:
Adam Aleksandrowicz
3120CFC1A8BA46B...

.....

ZAŁĄCZNIK 4
UMOWA Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ

Wersja do podpisu

DATA: 24 CZERWCA 2021 ROKU

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Pomiędzy

INPOST S.A.
jako Emitentem

oraz

MBANK S.A.
jako Administratorem Zabezpieczeń

CMS Cameron McKenna Nabarro Olswang Pośniak i Bejm
sp.k.
Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
T +48 22 520 5555
F +48 22 520 5556
cms.law

SPIS TREŚCI

1. Definicje i Interpretacja 1
2. Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń 5
3. Oświadczenia i Zapewnienia Emitenta 5
4. Zobowiązania Emitenta 7
5. Zaspokojenie z Zabezpieczeń i Inne Czynności Administratora Zabezpieczeń 8
6. Zaliczenie Uzyskanych Kwot 11
7. Dodatkowe Zabezpieczenia i Zwolnienie Zabezpieczeń 12
8. Umowa Pomiędzy Wierzycielami 12
9. Wygaśnięcie lub Rozwiązanie Umowy 12
10. Wynagrodzenie, Koszty 14
11. Opłata Skarbowa i Inne Opłaty 15
12. Odpowiedzialność i postanowienia administracyjne 16
13. Ujawnienie Informacji 19
14. Zawiadomienia 20
15. Zmiany, Zgody i Zezwolenia 21
16. Zaniechanie Wykonania Prawa i Klauzula Salwatoryjna 21
17. Odpowiedzialność Odszkodowawcza 22
18. Dalsze Zapewnienia 22
19. Prawo Właściwe 22
20. Rozstrzyganie Sporów 22
21. Egzemplarze 22

Załącznik 1 Wzór Zawiadomienia o Egzekucji 23

Załącznik 2 Warunki Emisji 24

Podpisy 25

NINIEJSZA UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ z dnia 24 czerwca 2021 („**Umowa**"), została zawarta

POMIĘDZY

(1) **InPost S.A.** z siedzibą w Luksemburgu, przy route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek (RCS) pod numerem B248669, jako emitentem („**Emitent**"),

oraz

(2) **MBANK S.A.**, z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025237, posiadającą numer REGON 001254524 i numer NIP 5260215088, o w całości opłaconym kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 1 stycznia 2021 wynosiła 169.468.160,00 PLN („**Administrator Zabezpieczeń**"),

Emitent i Administrator Zabezpieczeń będą także zwani dalej indywidualnie „**Stroną**", a łącznie „**Stronami**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Na podstawie uchwały zarządu Emitenta z dnia 11 maja 2021 oraz uchwały rady nadzorczej Emitenta z dnia 11 maja 2021, Emitent ustanowił program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją) do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych Obligacji 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych) („**Program Emisji**").

(B) Strony zawarły niniejszą Umowę, w celu powołania Administratora Zabezpieczeń jako administratora zabezpieczeń zabezpieczających wierzytelności z Obligacji, na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach (zgodnie z poniższą definicją) w odniesieniu do Zabezpieczeń (zgodnie z poniższą definicją).

STRONY UZGODNIŁY, co następuje:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

1.1.1 „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie Warunków Emisji.

1.1.2 „**Instrukcja**" oznacza Instrukcję Egzekucyjną, Instrukcję Ogólną lub Instrukcję Szczegółową (w zależności od przypadku).

1.1.3 „**Instrukcja Egzekucyjna**" oznacza instrukcje Obligatariuszy Instruujących lub instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzoną według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej (Form of Enforcement Notice*) do Warunków Emisji.

1.1.4 „**Instrukcja Ogólna**" ma znaczenie nadane w punkcie 5.15.

1.1.5 „**Instrukcja Szczegółowa**" oznacza instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowaną do Administratora Zabezpieczeń każdorazowo w odpowiedzi na dane

Zawiadomienie, sporządzoną zasadniczo według wzoru załączonego do danego Zawiadomienia (o ile taki wzór został załączony do Zawiadomienia), zawierająca wyjaśnienia, które zostały wskazane w Zawiadomieniu przez Administratora Zabezpieczeń, oraz zawierającą potwierdzenie gotowości do zabezpieczenia kosztów lub wydatków związanych z podjęciem takich czynności.

1.1.6 „**Kodeks Cywilny**" oznacza Kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r.

1.1.7 „**Kodeks Postępowania Cywilnego**" oznacza Kodeks postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r.

1.1.8 „**Lista Sankcji**" oznacza prowadzone przez OFAC listy "Specially Designated Nationals and Blocked Persons", "Sectoral Sanctions Identifications" oraz "Foreign Sanctions Evaders", listę "Consolidated List of Financial Sanctions Targets" oraz "List of Persons Subject to Restrictive Measures in View of Russia's Actions Destabilizing the Situation in Ukraine" – prowadzone przez Urząd Skarbowy Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej lub inne dotyczące Sankcji listy prowadzone przez Organy ds. Sankcji oraz publicznie przez nie ogłoszone nałożenie Sankcji z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami, bądź też zastępujące je dokumenty.

1.1.9 „**Obligacje**" oznaczają niemające formy dokumentu (zdematerializowane) obligacje serii A na okaziciela o wartości nominalnej 500.000 PLN każda, zabezpieczone Zabezpieczeniami, emitowane przez Emitenta jako emitenta w ramach Programu Emisji na podstawie Ustawy o Obligacjach zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji.

1.1.10 „**Obligatariusze**" oznacza każdą osobę lub podmiot posiadającą Obligacje.

1.1.11 „**Obligatariusz Instruujący**" oznacza Obligatariusza, który przekazał Administratorowi Zabezpieczeń odpowiednio Instrukcję Egzekucyjną, Instrukcję Ogólna lub Instrukcję Szczegółową.

1.1.12 „**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu, w którym wygasną Zabezpieczone Wierzytelności, jednak nie później niż 31 grudnia 2037 r.

1.1.13 „**Organ ds. Sankcji**" oznacza instytucję lub agendę, o której mowa w pkt (vi) definicji Sankcji;

1.1.14 „**Państwo Podlegające Sankcjom**" oznacza państwo lub inne terytorium będące celem lub przedmiotem kompleksowych, obejmujących cały kraj Sankcji (w tym w szczególności terytorium Krymu, Republika Kuby, Islamska Republika Iranu, Koreańska Republika Ludowo-Demokratyczna, Republika Sudanu Południowego, Republika Sudanu oraz Syryjska Republika Arabska);

1.1.15 „**Podmiot Podlegający Ograniczeniom**" oznacza podmiot, który

(a) figuruje na Liście Sankcji bądź też jest pośrednio lub bezpośrednio kontrolowany przez jeden lub więcej podmiotów figurujących na Liście Sankcji albo działa w imieniu podmiotu figurującego na Liście Sankcji;

(b) znajduje się w Państwie Podlegającym Sankcjom, jest jego rezydentem, posiada w nim siedzibę lub został utworzony zgodnie z jego prawem, bądź też jest pośrednio lub bezpośrednio kontrolowany przez podmiot znajdujący się w Państwie Podlegającym Sankcjom, będący jego rezydentem, posiadający w

nim siedzibę, utworzony zgodnie z jego prawem, prowadzący w nim działalność, bądź funkcjonujący na jego terytorium, bądź też działa w imieniu takiego podmiotu; lub

(c) jest w innym zakresie przedmiotem lub celem Sankcji;

przy czym na potrzeby niniejszej definicji kontrola oznacza, że dany podmiot jest własnością innego podmiotu lub wielu podmiotów, do których należy co najmniej 50% udziałów danego podmiotu.

1.1.16 „**Podmiot Zobowiązany**" oznacza Emitenta oraz Poręczycieli.

1.1.17 „**Poręczenia**" oznacza łącznie Poręczenie 1, Poręczenie 2, Poręczenie 3 oraz Poręczenie 4.

1.1.18 „**Poręczenie 1**" oznacza poręczenie ustanowione przez Poręczyciela 1 na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia, która zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń.

1.1.19 „**Poręczenie 2**" oznacza poręczenie ustanowione przez Poręczyciela 2 na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia, która zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 2 a Administratorem Zabezpieczeń.

1.1.20 „**Poręczenie 3**" oznacza poręczenie ustanowione przez Poręczyciela 3 na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia, która zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 3 a Administratorem Zabezpieczeń.

1.1.21 „**Poręczenie 4**" oznacza poręczenie ustanowione przez Poręczyciela 4 na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia, która zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 4 a Administratorem Zabezpieczeń.

1.1.22 „**Poręczyciel**" oznacza Poręczyciela 1, Poręczyciela 2, Poręczyciela 3 oraz Poręczyciela 4.

1.1.23 "**Poręczyciel 1**" oznacza Integer.pl S.A., z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000276519, posiadającą numer REGON 35659098000000 i numer NIP 6782881784, o w całości opłaconym kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 22 czerwca 2021 wynosiła 17.541.213,00 PLN.

1.1.24 "**Poręczyciel 2**" oznacza InPost Paczkomaty sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000418380, posiadającą numer REGON 12255258700000 i numer NIP 6793081395, o w całości opłaconym kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 22 czerwca 2021 wynosiła 31.675.000,00 PLN.

1.1.25 "**Poręczyciel 3**" oznacza Integer Group Services sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000543075, posiadającą numer REGON 360754438 i numer NIP 6793107918, o

w całości opłaconym kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 22 czerwca 2021 wynosiła 47.639.050,00 PLN.

1.1.26 "**Poręczyciel 4**" oznacza InPost sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000543759, posiadającą numer REGON 36078108500000 i numer NIP 6793108059, o w całości opłaconym kapitale zakładowym, którego wysokość na dzień 22 czerwca 2021 wynosiła 116.278.450,00 PLN.

1.1.27 „**Sankcje**" oznaczają przepisy prawa i regulacje dotyczące sankcji gospodarczych, finansowych lub handlowych, embarga lub inne środki ograniczające, przyjęte lub egzekwowane przez (i) Unię Europejską, w tym jej państwa członkowskie; (ii) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej; (iii) Konfederację Szwajcarską; (iv) Stany Zjednoczone Ameryki; (v) Organizację Narodów Zjednoczonych, oraz (vi) odpowiednie instytucje i agendy rządowe, między innymi Urząd Kontroli Aktywów Zagranicznych (Office of Foreign Assets Control – OFAC), amerykański Departament Skarbu, amerykański Departament Stanu, amerykański Departament Handlu, Urząd Skarbowy Zjednoczonego Królestwa i Irlandii Północnej (Her Majesty's Treasury).

1.1.28 „**Siła Wyższa**" oznacza wydarzenie o charakterze losowym, na które Strona nie mogła mieć wpływu i którego nie mogła przewidzieć w chwili zawarcia Umowy, uniemożliwiające wykonanie przez Stronę jej zobowiązań.

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

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

1.1.31 „**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach dotyczące Obligacji, które będą zgodne z projektem załączonym jako Załącznik 2 (*Warunki Emisji)* do Umowy (z zastrzeżeniem uzupełnienia dat, kwoty emisji i stawki marży).

1.1.32 „**Zabezpieczenia**" oznacza Poręczenia.

1.1.33 „**Zabezpieczone Wierzytelności**" oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie), roszczeń oraz Premii za Wykup i Premii Podatkowej za Wykup (*Call Premium, Tax Call Premium*, jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie wynikającymi z Obligacji lub Warunków Emisji, kosztami egzekucji, wynagrodzeniem i kosztami Administratora Zabezpieczenia, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami (w tym kosztami doradców prawnych) i roszczeniami akcesoryjnymi.

1.1.34 „**Zawiadomienie**" ma znaczenie nadane w punkcie 5.8 poniżej.

1.1.35 „**Zawiadomienie o Egzekucji**" oznacza zawiadomienie sporządzone zasadniczo według wzoru zawartego w Załączniku 1 (*Wzór zawiadomienia o egzekucji*).

1.2 **Interpretacja**

W niniejszej Umowie:

1.2.1 Wszelkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszej Umowie mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

1.2.2 Wszelkie zamieszczone w niniejszej Umowie odniesienia do:

(a) niniejszej Umowy lub innej umowy lub dokumentu będą rozumiane jako odniesienia do niniejszej Umowy lub wszelkich innych umów i dokumentów wraz ze wszelkimi zmianami, modyfikacjami, nowacjami lub uzupełnieniami; oraz

(b) przepisu prawa lub umowy międzynarodowej będą rozumiane jako odniesienia do tego przepisu prawa lub umowy międzynarodowej przy uwzględnieniu późniejszych zmian, a także w przypadku ustawy lub prawa – nowelizacji.

1.2.3 O ile w niniejszej Umowie nie wskazano inaczej, „punkt" stanowi odniesienie do punktu lub podpunktu niniejszej Umowy, a „Załącznik" stanowi odniesienie do załącznika do niniejszej Umowy.

1.2.4 Tytuły, podtytuły oraz podkreślone nagłówki na początku niektórych punktów zostały zamieszczone wyłącznie dla ułatwienia odniesień i nie mają wpływu na interpretację treści Umowy.

1.2.5 Terminy i wyrażenia w liczbie mnogiej obejmują liczbę pojedynczą i *vice versa*.

2. USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1 Zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz odpowiednimi Warunkami Emisji, Emitent niniejszym ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń w odniesieniu do Poręczeń.

2.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym akceptuje wyznaczenie go administratorem zabezpieczeń, na warunkach określonych w niniejszej Umowie.

2.3 Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do wykonywania we własnym imieniu, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy, praw i obowiązków z tytułu odpowiednich umów ustanawiających Zabezpieczenia i przepisów prawa mających zastosowanie.

2.4 Administrator Zabezpieczeń nie musi być Obligatariuszem.

3. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

3.1 **Oświadczenia**

3.1.1 Emitent oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy:

(a) jest spółką kapitałową należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem luksemburskim;

(b) ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;

(c) wszelkie administracyjne, korporacyjne oraz inne czynności niezbędne dla zawarcia niniejszej Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej

wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

(d) zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy przez Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Emitenta, dokumentów korporacyjnych Emitenta ani też żadnej umowy wiążącej Emitenta, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

(e) zobowiązania Emitenta wynikające z niniejszej Umowy są prawnie skuteczne, ważne i wiążące oraz mogą być dochodzone względem Emitenta zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy oraz obowiązującymi w tym względzie przepisami prawa;

(f) nie występuje żadne zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 8.3 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania (*ang. Event of Default*)) lub Punkcie 8.1.1 (Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (ang. *Early Redemption Event)*) Warunków Emisji;

(g) Emitent podjął wszelkie niezbędne czynności i posiada wszelkie niezbędne zgody i upoważnienia do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy;

(h) Emitent oraz jego Podmioty Zależne i Wspólne Przedsięwzięcia (zgodnie z definicją tych terminów w Warunkach Emisji), a także wedle ich najlepszej wiedzy w oparciu o staranną i prawidłową analizę, ich dyrektorzy, pracownicy i inne osoby działające w ich imieniu (i) nie są Podmiotami Podlegającymi Ograniczeniom, nie zawierają i nie zawarły żadnych transakcji oraz nie podejmują i nie podjęły żadnych czynności, wskutek których mogłyby stać się Podmiotami Podlegającymi Ograniczeniom, oraz (ii) nie otrzymały zawiadomienia i nie posiadają wiedzy o żadnych roszczeniach, pozwach, sprawach sądowych, postępowaniach i dochodzeniach prowadzonych przeciwko nim w sprawie Sankcji przez Organy ds. Sankcji;

(i) Emitent oraz jego Podmioty zależne i Wspólne Przedsięwzięcia przyjęły i prowadzą polityki i procedury mające na celu pełną zgodność z przepisami i procedurami dotyczącymi Sankcji;

(j) W ciągu ostatnich pięciu lat Emitent oraz jego Podmioty Zależne i Wspólne Przedsięwzięcia, a także, wedle najlepszej wiedzy Emitenta w oparciu o staranną i prawidłową analizę, ich dyrektorzy, pracownicy, podmioty stowarzyszone, agenci, podmioty uczestniczące we wspólnym przedsięwzięciu oraz przedstawiciele nie zawierali bezpośrednio bądź pośrednio żadnych transakcji z podmiotem, który w chwili zawarcia takiej transakcji jest lub był przedmiotem lub celem Sankcji, ani też transakcji związanych z takim podmiotem;

(k) Emitent oraz jego Podmioty Zależne i Wspólne Przedsięwzięcia, a także wedle ich najlepszej wiedzy w oparciu o staranną i prawidłową analizę, ich dyrektorzy, pracownicy i inne osoby działające w ich imieniu nie naruszają żadnych przepisów lub procedur dotyczących Sankcji w związku z zawarciem niniejszej Umowy lub w związku z przewidzianymi w niniejszej Umowie transakcjami;

(l) Zastosowanie przepisów o sankcjach nałożonych przez upoważnione organy polskie lub instytucji międzynarodowych odbywa się z poszanowaniem przepisów prawa polskiego i prawa Unii Europejskiej, w szczególności zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) 2271/1996 z dnia 22 listopada 1996 r. (z późniejszymi zmianami) zabezpieczającym przed skutkami eksterytorialnego stosowania ustawodawstwa przyjętego przez państwo trzecie oraz działaniami opartymi na nim lub z niego wynikającymi.

3.1.2 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta uważa się za powtórzone w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu Obligacji.

4. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

4.1 Emitent zobowiązuje się do współdziałania z Administratorem Zabezpieczeń w celu umożliwienia należytego wykonywania jego zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

4.2 Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zabezpieczeń, że na żądanie Administratora Zabezpieczeń, niezwłocznie podejmie wszelkie czynności oraz przekaże wszelkie dokumenty niezbędne w związku z realizacją niniejszej Umowy lub zaspokojeniem z Zabezpieczeń.

4.3 Emitent, nie później niż 4 (cztery) Dni Robocze od powzięcia uchwały w sprawie likwidacji któregokolwiek z Podmiotów Zobowiązanych lub uprawomocnienia się orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji któregokolwiek z Podmiotów Zobowiązanych lub dokonania analogicznych czynności w kraju jego utworzenia, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu.

4.4 Emitent, nie później niż 4 (cztery) Dni Robocze od wszczęcia postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego wobec któregokolwiek z Podmiotów Zobowiązanych lub analogicznego postępowania w kraju ich utworzenia, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o wszczęciu takiego postępowania i jego zasadności.

4.5 W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia niniejszej Umowy (ale nie później niż przed Dniem Emisji), Emitent dostarczy lub zapewni dostarczenie Administratorowi Zabezpieczeń opinii prawnych (*capacity opinions*) dotyczących należytego utworzenia Emitenta i Poręczycieli, uzyskania wymaganych zgód i zezwoleń oraz należytego zawarcia każdej umowy Poręczenia i niniejszej Umowy, w formie i o treści satysfakcjonującej dla Administratora Zabezpieczeń.

4.6 Emitent zobowiązuje się do przestrzegania wszystkich przepisów lub procedur dotyczących Sankcji.

4.7 Emitent zobowiązuje się do informowania Administratora Zabezpieczeń, natychmiast i bez zbędnej zwłoki, o wszelkich toczących się postępowaniach karnych lub innych publicznych postępowaniach prowadzonych przez organy publiczne w sprawie zarzutów dotyczących naruszeń przepisów lub procedur dotyczących Sankcji przeciwko Emitentowi lub jego podmiotom zależnym oraz, wedle najlepszej wiedzy Emitenta w oparciu o staranną i prawidłową analizę, ich dyrektorom, pracownikom, podmiotom stowarzyszonym, agentom, wspólnikom we wspólnym przedsięwzięciu oraz przedstawicielom.

4.8 Emitent zobowiązuje się nie finansować żadnej części płatności związanych z niniejszą Umową ze środków pochodzących w całości lub w części z:

4.8.1 działalności lub transakcji z udziałem Podmiotu Podlegającego Ograniczeniom bądź Państwa Podlegającego Sankcjom, w związku z nim bądź na ich korzyść, oraz

4.8.2 innych czynności stanowiących lub prowadzących do naruszenia Sankcji.

4.9 Zobowiązania określone w punktach 4.6- 4.8 mają zastosowanie do Emitenta wyłącznie wówczas i w stopniu, w jakim podjęcie lub przestrzeganie takiego zobowiązania nie prowadzi do naruszenia lub konfliktu z postanowieniami Rozporządzenia Rady (WE) 2271/1996 z dnia 22 listopada 1996 r. (z późniejszymi zmianami) zabezpieczającego przed skutkami eksterytorialnego stosowania ustawodawstwa przyjętego przez państwo trzecie oraz działaniami opartymi na nim lub z niego wynikającymi oraz innych obowiązujących przepisów prawa i regulacji antybojkotowych.

4.10 Zobowiązania określone w punktach 4.6- 4.8 mają zastosowanie wyłącznie wówczas i w stopniu, w jakim uzgadniając lub akceptując prawa określone w tych postanowieniach lub odnosząc z ich tytułu korzyści (w tym poprzez wykonanie prawa na podstawie naruszenia takich postanowień lub w związku z żądaniem na ich podstawie) nie dopuści się ona naruszenia lub konfliktu z postanowieniami Rozporządzenia Rady (WE) 2271/1996 z dnia 22 listopada 1996 r. (z późniejszymi zmianami) zabezpieczającego przed skutkami eksterytorialnego stosowania ustawodawstwa przyjętego przez państwo trzecie oraz działaniami opartymi na nim lub z niego wynikającymi oraz innych obowiązujących przepisów prawa i regulacji antybojkotowych.

5. ZASPOKOJENIE Z ZABEZPIECZEŃ I INNE CZYNNOŚCI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Postanowienia ogólne

5.1 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do:

5.1.1 wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków administratora zabezpieczeń, wynikających z przepisów prawa oraz Zabezpieczeń; oraz

5.1.2 dokonania innych działań i czynności w zakresie egzekwowania i zaspokajania wierzytelności z tytułu Obligacji, niezbędnych do prawidłowego wykonania Umowy oraz dokumentów ustanawiających lub związanych z Zabezpieczeniami;

5.2 Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

5.3 Żadna zmiana Warunków Emisji dokonana po Dniu Emisji nie będzie zmieniać zakresu obowiązków, praw lub kompetencji Administratora Zabezpieczeń, chyba że wyrazi on zgodę na taką zmianę (w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub, jeżeli zostanie to uprzednio uzgodnione z Administratorem Zabezpieczeń, w formie elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi). Emitent jest zobowiązany do uzyskania zgody Administratora Zabezpieczeń przed wyrażeniem zgody przez Emitenta na zmianę Warunków Emisji, skutkującą zmianą zakresu obowiązków, praw lub kompetencji Administratora Zabezpieczeń, jak również zmianą Daty Wykupu lub obniżeniem nominału Obligacji.

5.4 Administrator Zabezpieczeń ma jedynie takie obowiązki, które są wyraźnie określone w Umowie, Warunkach Emisji oraz dokumentach ustanawiających odpowiednie Zabezpieczenia. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń wynikające z wyżej wymienionych dokumentów mają charakter wyłącznie administracyjny. Nie należy domniemywać żadnych obowiązków Administratora Zabezpieczeń.

5.5 Administrator Zabezpieczeń będzie realizował swoje uprawnienia wskazane powyżej i wynikające z Umowy, Warunków Emisji i dokumentów ustanawiających odpowiednio Zabezpieczenia w wykonaniu pisemnych Instrukcji Egzekucyjnych, pisemnych Instrukcji Ogólnych oraz pisemnych Instrukcji Szczegółowych, na zasadach określonych poniżej.

5.6 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podjęcia ani zaniechania żadnej czynności, jeśli, w jego opinii, stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie bezwzględnie obowiązującego przepisu prawa, bądź też naruszenie zobowiązania do zachowania poufności lub mogłoby go narazić na poniesienie kary lub szkody.

Instrukcje Egzekucyjne i Instrukcje Szczegółowe

5.7 Administrator Zabezpieczeń podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń, jeżeli Obligacje stały się wymagalne i płatne na podstawie obowiązujących przepisów prawa i jednocześnie Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne. Instrukcja Egzekucyjna powinna precyzyjnie określać czynności, które mają zostać podjęte przez Administratora Zabezpieczeń.

5.8 W przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w punkcie 5.7 powyżej, Administrator Zabezpieczeń poinformuje Obligatariuszy o kosztach wynikających z czynności określonych Instrukcją Egzekucyjną. W przypadku, gdy Administrator Zabezpieczeń będzie miał wątpliwości co do treści Instrukcji Egzekucyjnej, Administrator Zabezpieczeń może zażądać złożenia Instrukcji Szczegółowej wskazując jednocześnie termin, w jakim takie Instrukcje Szczegółowe powinny zostać złożone („**Zawiadomienie**"). Wraz z Zawiadomieniem Administrator Zabezpieczeń może udostępnić formularz/wzór Instrukcji Szczegółowej, wskazujący możliwe do wykonania czynności. W przypadku uzyskania sprzecznych (w ocenie Administratora Zabezpieczeń) Instrukcji Egzekucyjnych lub Instrukcji Szczegółowych Administrator Zabezpieczeń zastosuje się do Instrukcji Egzekucyjnych lub Instrukcji Szczegółowych (w zależności od okoliczności) złożonych przez Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących więcej niż 50% łącznej wartości nominalnej niewykupionych Obligacji. Instrukcje takie wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania („**Instrukcje Wiążące**").

5.9 Zawiadomienie może zostać opublikowane na stronie internetowej Administratora Zabezpieczeń lub może zostać przekazane Obligatariuszom w inny sposób, według uznania Administratora Zabezpieczeń, w tym w szczególności: (i) za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych; (ii) na adresy e-mail uprzednio udostępnione przez Obligatariuszy w celu kontaktowania się z nimi; (iii) podmiotom, które zgłoszą się do Administratora Zabezpieczeń i wykażą swój status Obligatariusza; lub (iv) ogłoszeniem w prasie ogólnopolskiej. Na żądanie Administratora Zabezpieczeń, Emitent niezwłocznie opublikuje treść Zawiadomienia na Stronie Internetowej zgodnie z Punktem 16 (*Zawiadomienia (Notices)*) Warunków Emisji.

5.10 Instrukcja Szczegółowa powinna zostać przekazana Administratorowi Zabezpieczeń w formie pisemnej pod rygorem nieważności w terminie wskazanym w Zawiadomieniu. Instrukcja Szczegółowa może zostać przekazana w formie elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi, jeżeli zostanie to uprzednio uzgodnione z Administratorem Zabezpieczeń.

5.11 Instrukcje Szczegółowe, przekazane po upływie terminu wskazanego w Zawiadomieniu nie będą brane pod uwagę przez Administratora Zabezpieczeń przy ustalaniu większości, o której mowa w punkcie 5.12 poniżej.

5.12 W przypadku, w którym podjęcie danej czynności egzekucyjnej poprzez wskazanie metody egzekucji rekomendują Instrukcje Szczegółowe złożone przez Obligatariuszy reprezentujących

więcej niż 50% łącznej wartości nominalnej niewykupionych Obligacji (tych Obligatariuszy, którzy złożyli Instrukcje Szczegółowe), Instrukcje takie są Instrukcjami Wiążącymi dla Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania.

5.13 Przy braku dyspozycji od odpowiednich Obligatariuszy Instruujących złożonej zgodnie z punktem 5.5 powyżej pozwalającej na ustalenie Instrukcji Wiążącej, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) podejmować działania leżące w jego ocenie w najlepszym interesie tych Obligatariuszy Instruujących. Administrator Zabezpieczeń może wstrzymać się z podjęciem działań do momentu uzyskania Instrukcji Wiążącej.

5.14 Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o podjęciu czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń poprzez niezwłoczne doręczenie Emitentowi Zawiadomienia o Egzekucji.

Instrukcje Ogólne

5.15 W przypadku, gdyby zachodziła konieczność wykonania innych praw, kompetencji lub obowiązków Administratora Zabezpieczeń lub zawarcia dokumentu, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) zażądać od Obligatariuszy instrukcji co do sposobu wykonania tych praw, kompetencji obowiązków lub zawarcia dokumentu, chyba że Warunki Emisji przewidują obowiązek uzyskania instrukcji lub uchwały Zgromadzania Obligatariuszy. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń może zażądać złożenia instrukcji („**Instrukcja Ogólna**"), określającej sposób wykonania takich praw, kompetencji, obowiązków lub zawarcia dokumentu wskazując jednocześnie termin, w jakim taka instrukcja powinna być powinny zostać złożone („**Żądanie Instrukcji**"). Wraz z Żądaniem Instrukcji Administrator Zabezpieczeń może udostępnić formularz/wzór Instrukcji Ogólnej. W przypadku uzyskania sprzecznych (w ocenie Administratora Zabezpieczeń) Instrukcji Ogólnych Administrator Zabezpieczeń zastosuje się do Instrukcji Ogólnych złożonych przez Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących więcej niż 50% łącznej wartości nominalnej niewykupionych Obligacji. Instrukcje takie wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania.

5.16 Żądanie Instrukcji może zostać opublikowane na stronie internetowej Administratora Zabezpieczeń lub może zostać przekazane Obligatariuszom w inny sposób, według uznania Administratora Zabezpieczeń, w tym w szczególności: (i) za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych; (ii) na adresy e-mail uprzednio udostępnione przez Obligatariuszy w celu kontaktowania się z nimi; (iii) podmiotom, które zgłoszą się do Administratora Zabezpieczeń i wykażą swój status Obligatariusza; lub (iv) ogłoszeniem w prasie ogólnopolskiej. Na żądanie Administratora Zabezpieczeń, Emitent niezwłocznie opublikuje treść Żądania Instrukcji na Stronie Internetowej zgodnie z Punktem 16 (*Zawiadomienia (Notices*)) Warunków Emisji.

5.17 Instrukcja Ogólna powinna zostać przekazana Administratorowi Zabezpieczeń w formie pisemnej pod rygorem nieważności w terminie wskazanym w Żądaniu Instrukcji. Instrukcja Ogólna może zostać przekazana w formie elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi, jeżeli zostanie to uprzednio uzgodnione z Administratorem Zabezpieczeń.

5.18 Instrukcje Ogólne, przekazane po upływie terminu wskazanego w Żądaniu Instrukcji nie będą brane pod uwagę przez Administratora Zabezpieczeń przy ustalaniu większości, o której mowa w punkcie 5.19 poniżej.

5.19 W przypadku, w którym sposób wykonania praw, kompetencji, obowiązków lub zawarcia dokumentu rekomendują Instrukcje Ogólne złożone przez Obligatariuszy reprezentujących więcej niż 50% łącznej wartości nominalnej niewykupionych Obligacji (tych Obligatariuszy,

którzy złożyli Instrukcje Ogólne), Instrukcje takie są wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania.

5.20 Przy braku Instrukcji Ogólnej od odpowiednich Obligatariuszy Instruujących złożonej zgodnie z punktem 5.15 powyżej która wiązałaby Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) podejmować działania leżące w jego ocenie w najlepszym interesie tych Obligatariuszy Instruujących. Administrator Zabezpieczeń może również wstrzymać się z podjęciem działań do momentu uzyskania instrukcji, która go wiąże.

6. ZALICZENIE UZYSKANYCH KWOT

6.1 W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregokolwiek z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji tego Zabezpieczenia, przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń:

6.1.1 **w pierwszej kolejności –** na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń określonego w punkcie 10 Umowy jak również niezapłaconych udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zabezpieczeń;

6.1.2 **w drugiej kolejności –** na zapłatę lub na poczet zapłaty kosztów i wydatków każdego Obligatariusza Instruującego poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zabezpieczeń kosztów zgodnie z punktem 10.4 Umowy;

6.1.3 **w trzeciej kolejności –** na poczet zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji przysługujących Obligatariuszom, w następującej kolejności:

(a) na zapłatę lub na poczet zapłaty, proporcjonalnie, wszelkich narosłych, wymagalnych i niezapłaconych odsetek oraz premii;

(b) na zapłatę lub na poczet zapłaty, proporcjonalnie, jakiejkolwiek kwoty głównej należnej z tytułu Obligacji,

(c) na zapłatę jakiejkolwiek innej kwoty należnej Obligatariuszom od Emitenta w związku z Obligacjami;

przy czym:

Obligatariusze będą zaspokajani proporcjonalnie do wielkości wierzytelności z tytułu Obligacji, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta, przy czym Administrator Zabezpieczeń: (i) przekaże tak obliczone kwoty Obligatariuszom Instruującym oraz Obligatariuszom, którzy zgłosili się do rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia i wykazali swój status świadectwem depozytowym w terminie do 3 miesięcy od dnia uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń kwoty z realizacji Zabezpieczenia, oraz (ii) kwoty nieprzekazane Obligatariuszom zgodnie z punktem poprzedzającym złoży do depozytu sądowego albo przekaże KDPW;

6.1.4 **w czwartej kolejności –** na zwrot nadwyżki na rzecz odpowiednich Podmiotów Zobowiązanych.

6.2 Jeżeli wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczeń złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

7. DODATKOWE ZABEZPIECZENIA I ZWOLNIENIE ZABEZPIECZEŃ

7.1 Dodatkowe zabezpieczenia

W przypadku konieczności ustanowienia dodatkowych poręczeń lub dodatkowych zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń, może (lecz nie jest zobowiązany) do podjęcia się pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń (lub administratora zastawu) w odniesieniu do takich poręczeń lub zabezpieczeń. W przypadku wyrażenia przez Administratora Zabezpieczeń, zgody na podjęcie się takich funkcji, Administrator Zabezpieczeń i Emitent zawrą aneks do niniejszej Umowy w celu określenia zasad wykonywania takiej funkcji i wynagrodzenia należnego Administratorowi Zabezpieczeń, które jednak będzie zgodne z przedłożoną Emitentowi przed dniem zawarcia niniejszej Umowy ofertą.

7.2 Zwolnienie Zabezpieczeń

W przypadku, gdy Warunki Emisji tak stanowią, Administrator Zabezpieczeń zwolni lub zrzeknie się Zabezpieczeń lub Zabezpieczenia. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do działania wyłącznie w oparciu o oświadczenie Emitenta, że takie zwolnienie lub zrzeczenie jest dozwolone lub wymagane Warunkami Emisji i nie będzie zobowiązany do niezależnego weryfikowania czy takie zwolnienie lub zrzeczenie jest dozwolone lub wymagane Warunkami Emisji i nie ponosi odpowiedzialności za działanie w oparciu o oświadczenie Emitenta.

8. UMOWA POMIĘDZY WIERZYCIELAMI

8.1 Jeżeli zgodnie z Warunki Emisji nastąpią okoliczności, na skutek których Administrator Zabezpieczeń miałby przystąpić do jakiejkolwiek umowy pomiędzy wierzycielami, wówczas, przed przystąpieniem przez Administratora Zabezpieczeń do takiej umowy pomiędzy wierzycielami, Strony podpiszą aneks do niniejszej Umowy regulujący prawa i obowiązki Administratora Zabezpieczeń związane z zawarciem i wykonaniem takiej umowy pomiędzy wierzycielami.

8.2 Żadna ze Stron nie jest zobowiązana do zawarcia aneksu do niniejszej Umowy, o której mowa powyżej, przy czym brak takiego aneksu zwalnia Administratora Zabezpieczeń od konieczności zawarcia umowy pomiędzy wierzycielami. Administrator nie jest również zobowiązany do zawarcia umowy pomiędzy wierzycielami (i) jeżeli nie zostaną spełnione wymagania procedur typu „poznaj swojego klienta" lub innych podobnych procedur w odniesieniu do stron umowy pomiędzy wierzycielami, lub (ii) jeżeli przewiduje ona możliwość przejęcia na własność przez Administratora Zabezpieczeń przedmiotu Zabezpieczenia, dzierżawę lub zarząd przedsiębiorstwa podmiotu ustanawiającego Zabezpieczenie.

9. WYGAŚNIĘCIE LUB ROZWIĄZANIE UMOWY

9.1 Niniejsza Umowa zostaje zawarta na czas określony tj. do dnia, w którym wystąpi późniejsze ze zdarzeń:

9.1.1 zaspokojenie wszelkich Zabezpieczonych Wierzytelności; albo

9.1.2 wygaśnięcie ostatniego z Zabezpieczeń.

9.2 Jeżeli jakiekolwiek Obligacje zostały wyemitowane i pozostają niewykupione, niniejsza Umowa nie może zostać wypowiedziana lub rozwiązana poza przypadkami wskazanymi w niniejszej Umowie.

9.3 Strony zobowiązują się do rozwiązania niniejszej Umowy za zgodnym porozumieniem, jeżeli zgodnie z odpowiednimi Warunkami Emisji dojdzie do zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczeń tj. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie stosowną uchwałę w przedmiocie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń lub zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia (w zakresie i na warunkach przewidzianych w uchwale) oraz Emitent wyrazi zgodę na taką zmianę Warunków Emisji lub też zostaną zawarte jednobrzmiące porozumienia pomiędzy wszystkimi Obligatariuszami i Emitentem dotyczące zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń lub zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia (w zakresie i na warunkach przewidzianych w porozumieniach).

9.4 Administrator Zabezpieczeń może złożyć pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Administratora Zabezpieczeń składając zawiadomienie Emitentowi, w którym to przypadku Emitent, po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, ustanowi nowego Administratora Zabezpieczeń. W przypadku otrzymania rezygnacji Administratora Zabezpieczeń, Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego podjęcia czynności zmierzających do powołania nowego Administratora Zabezpieczeń. Dla uniknięcia wątpliwości, Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcję Administratora Zabezpieczeń do dnia zawarcia przez Emitenta umowy z nowym podmiotem

9.5 Ustępujący Administrator Zabezpieczeń udostępni następcy Administratora Zabezpieczeń takie dokumenty i zapisy i udzieli takiej pomocy, jakiej następca Administratora Zabezpieczeń może zasadnie zażądać w celu wykonywania swoich funkcji jako Administrator Zabezpieczeń na podstawie Warunków Emisji i dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia. Emitent, w terminie trzech Dni Roboczych od przedstawienia żądania, zwróci ustępującemu Administratorowi Zabezpieczeń kwotę wszystkich kosztów i wydatków (włącznie z kosztami obsługi prawnej) poniesionych przez niego w sposób właściwy przy udostępnianiu takich dokumentów i zapisów i świadczeniu takiej pomocy.

9.6 Rezygnacja Administratora Zabezpieczeń stanie się skuteczne jedynie z chwilą:

9.6.1 skutecznego powołania jego następcy; oraz

9.6.2 przeniesienia każdego Zabezpieczenia na takiego następcę.

9.7 W przypadku złożenia rezygnacji przez Administratora Zabezpieczeń, niezwłocznie powiadomi on o tym organizatorów Programu Emisji. Niezależnie od powyższego, Emitent opublikuje treść rezygnacji dokonanej przez Administratora Zabezpieczeń na swojej stronie internetowej w sposób właściwy dla zawiadamiania Obligatariuszy, zgodnie z Warunkami Emisji.

9.8 W przypadku zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 9, w dniu rozwiązania Umowy, Emitent zawrze umowę z nowym podmiotem, który ma pełnić funkcje administratora zabezpieczeń („**Nowy Administrator Zabezpieczeń**") wskazanym do pełnienia obowiązków w zakresie przewidzianym w niniejszej Umowie przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub w jednobrzmiących porozumieniach pomiędzy wszystkimi Obligatariuszami i Emitentem, chyba że taka uchwała lub porozumienia będą stanowiły inaczej (w takim przypadku Strony zastosują się do instrukcji zawartych w takiej uchwale lub porozumieniach).

9.9 Strony zobowiązują się, że:

9.9.1 Emitent zawrze z Nowym Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której ustanowi go nowym administratorem zabezpieczeń; oraz

9.9.2 Nowy Administrator Zabezpieczeń, z którym Emitent zawrze umowę, o której mowa w punkcie poprzedzającym zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której na Nowego Administratora Zabezpieczeń przeniesione zostaną Zabezpieczenia w terminie 1 (jednego) miesiąca od daty odpowiednio: (i) podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w niniejszym punkcie 9 lub (ii) zwarcia ostatniego z jednobrzmiących porozumień, o których mowa w niniejszym punkcie 9.

10. WYNAGRODZENIE, KOSZTY

10.1 Wynagrodzenie

10.1.1 Za każdy rozpoczęty rok pełnienia funkcji Administratora Zabezpieczeń, Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenie w kwocie 100.000 PLN (netto).

10.1.2 Wynagrodzenie, o którym mowa w punkcie 10.1.1 powyżej będzie płatne w terminie czternastu (14) Dni Roboczych od dnia zawarcia niniejszej Umowy, a następnie w terminie czternastu (14) Dni Roboczych od każdej rocznicy zawarcia niniejszej Umowy.

10.1.3 W przypadku, gdyby Administrator Zabezpieczeń nie pełnił swojej funkcji przez cały rok, wynagrodzenie nie będzie podlegało żadnym pomniejszeniom, chyba że Administrator Zabezpieczeń złoży rezygnację (w którym to przypadku wynagrodzenie zostanie proporcjonalnie zmniejszone do okresu, w którym Administrator Zabezpieczeń faktycznie pełnił swoją funkcję).

10.1.4 Wszelkie kwoty wynagrodzenia przypadające do zapłaty przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń w związku z Umową nie obejmują podatku od towarów i usług, który może być należny z tytułu takich kwot. Jeżeli podatek od towarów i usług jest należny, wówczas Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń, oprócz tej kwoty i jednocześnie z jej zapłatą, kwotę należnego podatku od towarów i usług.

10.2 Koszty

10.2.1 Emitent zapłaci wszelkie udokumentowane podatki (o ile są), daniny publiczne (o ile są), koszty tłumaczeniowe i legalizacyjne, w związku z negocjowaniem, przygotowaniem i zawarciem niniejszej Umowy.

10.2.2 Z zastrzeżeniem punktu 10.2.3 poniżej, Emitent jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń kwoty wszystkich uzgodnionych i udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń (w tym uzgodnione koszty doradztwa prawnego, chyba że są one ponoszone przez Emitenta zgodnie z punktem 10.2.4 poniżej) w związku z wykonaniem niniejszej Umowy w terminie pięciu (5) Dni Roboczych od złożenia stosownego żądania przez Administratora Zabezpieczeń.

10.2.3 Począwszy od wcześniejszej z następujących dat (i) dnia otrzymania Instrukcji Egzekucyjnej lub (ii) dnia podjęcia przez Administratora Zabezpieczeń czynności związanych z egzekucją zabezpieczeń lub zachowaniem dowolnych praw wynikających z Umowy oraz Zabezpieczenia w związku z taką egzekucją lub w związku z wszelkimi postępowaniami wszczętymi przez Administratora Zabezpieczenia lub przeciwko niemu w wyniku ustanowienia lub utrzymania Zabezpieczenia lub egzekucji takich praw, Emitent jest zobowiązany do zapłaty kwoty wszystkich udokumentowanych kosztów i wydatków (w tym kosztów obsługi prawnej) poniesionych lub które mają zostać poniesione przez Administratora Zabezpieczeń (w tym koszty doradztwa

prawnego), w terminie pięciu (5) Dni Roboczych od złożenia stosownego żądania przez Administratora Zabezpieczeń.

10.2.4 Emitent pokryje uzgodnione i udokumentowane koszty doradztwa prawnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń w związku z zawarciem lub wykonaniem niniejszej Umowy.

10.3 Rachunki

Wszelkie płatności należne Administratorowi Zabezpieczenia będą dokonywane na następujący rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń nr 24 1140 0000 0000 9204 8001 7001, lub na taki inny rachunek, o jakim Administrator Zabezpieczeń może poinformować Emitenta z wyprzedzeniem pięciu (5) Dni Roboczych.

10.4 Koszty ponoszone przez Obligatariuszy

10.4.1 W przypadku, gdy Emitent nie zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń kwoty kosztów lub wydatków, o których mowa w punkcie 10.2.2 lub 10.2.3, wówczas Administrator Zabezpieczeń może zwrócić się do Obligatariuszy Instruujących, z żądaniem zapłaty takich kosztów lub wydatków na rachunek wskazany przez Administratora Zabezpieczeń.

10.4.2 Administrator Zabezpieczeń określi część kosztów lub wydatków przypadającą na każdego z Obligatariuszy Instruujących stosownie do wartości nominalnej Obligacji wykazanych w świadectwie depozytowym załączonym do Instrukcji.

10.4.3 W przypadku braku wpłaty pełnej kwoty kosztów lub wydatków, zgodnie z żądaniem Administratora Zabezpieczenia, w terminie określonym przez Administratora Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczenia poinformuje Obligatariuszy Instruujących o tej okoliczności i ponownie wezwie ich do zapłaty kwoty kosztów lub wydatków. W przypadku, gdy tylko niektórzy z Obligatariuszy Instruujących nie zapłacili kwoty żądanej przez Administratora Zabezpieczenia, pozostali Obligatariusze Instruujący mogą zapłacić brakującą kwotę.

10.4.4 W przypadku, gdyby po podjęciu czynności, o których mowa w Instrukcji, zaszła potrzeba podjęcia dalszych czynności, postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio.

10.5 Prawo wstrzymania

Administrator Zabezpieczenia nie będzie zobowiązany do podjęcia działań, o których mowa w jakiejkolwiek Instrukcji, przed otrzymaniem od Emitenta lub Obligatariuszy pełnej kwoty kosztów lub wydatków, określonych w żądaniu, o którym mowa punkcie 10.2.2 - 10.2.3 lub 10.4.1 powyżej.

11. OPŁATA SKARBOWA I INNE OPŁATY

Opłata skarbowa, opłaty rejestracyjne oraz podobne podatki i opłaty, które mogą być należne w związku z zawarciem i wykonaniem niniejszej Umowy, bądź w związku z decyzją administracyjną lub orzeczeniem sądowym dotyczącym niniejszej Umowy zostaną poniesione przez Emitenta. Emitent zwolni Administratora Zabezpieczeń z odpowiedzialności, w tym z obowiązku zapłaty kar pieniężnych związanych z opóźnieniem lub brakiem zapłaty takiej opłaty skarbowej, rejestracyjnej, bądź podobnego podatku lub opłaty.

12. ODPOWIEDZIALNOŚĆ I POSTANOWIENIA ADMINISTRACYJNE

12.1 Zasady ogólne

12.1.1 Administrator Zabezpieczeń nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakiekolwiek działania lub zaniechania dokonane w związku z niniejszą Umową, chyba że wynikają one z jego winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa.

12.1.2 Administrator Zabezpieczeń może działać za pośrednictwem swojej kadry kierowniczej, pracowników i agentów, przy czym nie jest on:

(a) odpowiedzialny za błędy w ocenie sytuacji, popełnione przez którąkolwiek z takich osób; lub

(b) zobowiązany do nadzorowania ani w żaden sposób nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewłaściwym działaniem, zaniechaniem czy naruszeniem ze strony takich osób,

chyba że bezpośrednią przyczyną takiego błędu lub szkody będzie rażące niedbalstwo lub wina umyślna Administratora Zabezpieczeń.

12.1.3 Administrator Zabezpieczeń nie będzie ponosił żadnej odpowiedzialności za działanie lub zaniechanie podjęte w wyniku uzyskania Instrukcji lub w wykonaniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, ani za brak działania wynikający z nieuzyskania Instrukcji lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

12.1.4 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonywania niniejszej Umowy na skutek wystąpienia Siły Wyższej lub wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania postanowień Umowy przez Emitenta.

12.1.5 Administrator Zabezpieczeń może zwrócić się do Obligatariuszy o dokonanie czynności niezbędnych lub wskazanych (w ocenie Administratora Zabezpieczeń) do dochodzenia Zabezpieczenia, a w szczególności przystąpienia do toczącego się postępowania jako interwenient wraz z Administratorem Zabezpieczeń i nie będzie ponosić odpowiedzialności, w przypadku gdyby Obligatariusze dokonali takich czynności.

12.1.6 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności z tytułu bycia w błędzie co do tożsamości podmiotu, który jest Obligatariuszem, chyba że o dokonanym przeniesieniu praw z Obligacji został zawiadomiony przez zbywcę lub nabywcę Obligacji i na potwierdzenie takiego faktu Administratorowi Zabezpieczeń zostały doręczone dokumenty, których doręczenia może zasadnie żądać (w tym odpowiednie świadectwo depozytowe potwierdzające posiadanie Obligacji przez danego Obligatariusza).

12.1.7 Administrator Zabezpieczeń może polegać na poradach lub usługach świadczonych mu przez prawników, księgowych, doradców podatkowych, rzeczoznawców lub innych profesjonalistów czy ekspertów (pozyskanych przez Administratora Zabezpieczeń lub przez inną osobę) i nie ponosi odpowiedzialności za szkody, koszty czy straty wobec żadnej osoby, za obniżenie wartości, ani żadnej innej odpowiedzialności odszkodowawczej, jaka mogłaby wyniknąć na skutek polegania na tych poradach czy usługach, chyba że jest to skutkiem winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Administratora Zabezpieczeń.

12.1.8 Wszelka odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń jest ograniczona wyłącznie do rzeczywistej szkody majątkowej i nie obejmuje utraconych korzyści. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta i Obligatariuszy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 10-krotności otrzymanego przez Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług), z wyjątkiem odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną wskutek winy umyślnej, w stosunku do której Administrator Zabezpieczeń ponosi odpowiedzialność w pełnym zakresie.

12.1.9 Administrator Zabezpieczeń może:

(a) polegać na wszelkich oświadczeniach, korespondencji, zawiadomieniach lub dokumentach, które uważa za autentyczne, poprawne i sporządzone na podstawie odpowiedniego upoważnienia;

(b) zakładać, że:

(i) wszelkie instrukcje otrzymane przezeń od danego Obligatariusza lub grupy Obligatariuszy zostały należycie udzielone zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia; i

(ii) instrukcje te nie zostały odwołane, chyba że otrzymał zawiadomienie o odwołaniu; oraz

(iii) o ile otrzyma jakiekolwiek instrukcje do działania w związku z Zabezpieczeniem Obligacji - że wszelkie warunki na podstawie Warunków Emisji i dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia do takiego działania zostały spełnione; oraz

(c) polegać na zaświadczeniu od dowolnej osoby:

(i) dotyczącym wszelkich faktów lub okoliczności, co do których, jak można racjonalnie zakładać, osoba ta posiada wiedzę; lub

(ii) które potwierdza lub skutkuje zatwierdzeniem przez tę osobę określonej operacji, transakcji, przedsięwzięcia, czynności lub sprawy,

(iii) jako na dostatecznym dowodzie, że stan rzeczywisty jest zgodny z treścią zaświadczenia, a nadto, w odniesieniu do podpunktu (i) powyżej, Administrator Zabezpieczeń może zakładać prawdziwość i dokładność rzeczonego zaświadczenia.

12.1.10 Niezależnie od innych postanowień Warunków Emisji, Umowy, umowy pomiędzy wierzycielami lub dokumentu ustanawiającego Zabezpieczenie o przeciwnej treści, Administrator Zabezpieczeń, nie jest zobowiązany do dokonania lub zaniechania jakiejkolwiek czynności w przypadku, gdy w ich uzasadnionej opinii stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie jakiegokolwiek prawa lub regulacji, bądź zobowiązania do zachowania poufności.

12.1.11 Administrator Zabezpieczeń nie ma obowiązku wydawania własnych środków finansowych ani ryzykowania ich, ani też podejmowania zobowiązań finansowych w inny sposób w celu wypełniania swoich obowiązków, ani w celu wykonania praw, skorzystania z uprawnień, umocowania czy w celu podjęcia decyzji uznaniowej, jeżeli

że nie otrzyma dostatecznego, w jego ocenie, zabezpieczenia zwrotu takich środków lub zwolnienia z takich zobowiązań.

12.2 Wyłączenie odpowiedzialności

12.2.1 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za:

(a) adekwatność, rzetelność lub kompletność informacji (ustnych lub pisemnych) przekazywanych mu przez Emitenta w związku z Umową oraz Zabezpieczeniami;

(b) możliwość odzyskania kwot należnych z tytułu Obligacji;

(c) rzetelność oświadczeń składanych przez Emitenta;

(d) żadne opóźnienie (ani jego konsekwencje) przy uznawaniu rachunku na kwotę wymaganą na podstawie niniejszej Umowy, płatną przez Administratora Zabezpieczeń, jeśli Administrator Zabezpieczeń podjął z zachowaniem należytej staranności działania tak szybko, jak to było możliwe z praktycznego punktu widzenia, w celu zastosowania się do regulacji lub procedur operacyjnych uznanego systemu rozliczeniowego, z którego Administrator Zabezpieczeń korzysta dla tego celu;

(e) zgodność z prawem, ważność, skuteczność, adekwatność, kompletność lub możliwość egzekucji jakiegokolwiek dokumentu ustanawiającego Zabezpieczenie lub innego dokumentu zawartego, sporządzonego lub podpisanego na podstawie lub w związku z Umową, Warunkami Emisji lub dokumentami ustanawiającymi Zabezpieczenie lub dokumentami z nimi związanymi; lub

(f) nieuzyskanie zezwolenia, zgody lub innego pozwolenia na podpisanie, dostarczenie, uprawomocnienie, nadanie ważności, wykonalności czy dopuszczalności jako dowód któregokolwiek z dokumentów wskazanych powyżej;

(g) brak rejestracji, wpisu czy innego rodzaju ochrony któregokolwiek zabezpieczenia Obligacji (lub pierwszeństwa zaspokajania któregokolwiek zabezpieczenia Obligacji) zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w dowolnej jurysdykcji, ani za brak poinformowania osoby o egzekucji zabezpieczenia Obligacji; oraz

(h) nie będzie odpowiedzialny za jakiekolwiek płatności z tytułu jakichkolwiek Zabezpieczonych Wierzytelności i nie jest zobowiązany dokonywać takich płatności.

12.2.2 Administrator Zabezpieczeń nie będzie ponosił odpowiedzialności, jeżeli dane Zabezpieczenie nie będzie mogło zostać ustanowione lub ustanowienie danego Zabezpieczenia okaże się nieskuteczne, z powodu nieprzysługiwania Emitentowi lub innemu podmiotowi ustanawiającemu dane Zabezpieczenie tytułu prawnego do przedmiotu takiego Zabezpieczenia.

12.3 Brak obowiązku monitorowania

12.3.1 Administrator Zabezpieczeń nie ma obowiązku weryfikowania czy:

(a) wystąpiło jakiekolwiek zdarzenie, o którym mowa w Punkcie 8.3 (Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania (*ang. Event of Default*)) lub Punkcie 8.1.1 (Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (ang. *Early Redemption Event)*) Warunków Emisji;

(b) Emitent spełnił świadczenia ani też czy wykonał swoje zobowiązania z tytułu Obligacji; oraz

(c) spełniły się przesłanki ustanowienia innych zabezpieczeń Obligacji lub zawarcia umowy pomiędzy wierzycielami, o których mowa w Warunkach Emisji Obligacji.

12.4 Brak obowiązku podejmowania czynności zachowawczych

Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności lub wszczynania jakichkolwiek postępowań w celu zachowania praw związanych z Zabezpieczeniami.

12.5 Odpowiedzialność członków kadry kierowniczej

Żadna osoba (inna niż Administrator Zabezpieczeń) nie może wszcząć żadnego postępowania przeciwko kadrze kierowniczej, pracownikom lub przedstawicielom Administratora Zabezpieczeń w związku z jakimkolwiek roszczeniem przysługującym mu wobec Administratora Zabezpieczeń, czy też w związku z działaniem lub zaniechaniem przez członków takiej kadry kierowniczej, pracowników czy przedstawicieli w odniesieniu do Umowy, Warunków Emisji lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenie lub dokumentów z nimi związanych, a każdy członek kadry kierowniczej, pracownik lub przedstawiciel Agenta Kredytu może opierać się na niniejszym punkcie.

12.6 Poufność

12.6.1 Działając jako administrator zabezpieczeń na rzecz Obligatariuszy, Administrator Zabezpieczeń będzie uważany za działającego za pośrednictwem swojego departamentu, który będzie traktowany jako odrębny podmiot w stosunku do jego innych wydziałów lub departamentów.

12.6.2 W przypadku, gdy inny wydział lub departament Administratora Zabezpieczeń otrzyma informacje, informacje te mogą być traktowane jako poufne dla tego wydziału lub departamentu i nie będzie uważać się, że Administrator Zabezpieczeń został o nich powiadomiony.

12.6.3 Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do ujawniania jakiejkolwiek innej osobie (i) informacji poufnych ani (ii) jakichkolwiek innych informacji, w przypadku, gdy ich ujawnienie stanowiłoby lub, w jego uzasadnionej opinii, mogłyby stanowić naruszenie jakiegokolwiek prawa lub naruszenie obowiązku zachowania poufności.

12.7 Kontakty gospodarcze z Grupą

Administrator Zabezpieczeń może przyjmować depozyty, pożyczać środki pieniężne oraz angażować się w dowolnego rodzaju działalność bankową czy inną współpracę z dowolnym członkiem Grupy.

13. UJAWNIENIE INFORMACJI

13.1 Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń mogą ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Obligacji, Podmiotów Zobowiązanych, niniejszej Umowy oraz Poręczeń

oraz Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym akcjonariuszom, wspólnikom lub udziałowcom Podmiotów Zobowiązanych oraz stronom umowy pomiędzy wierzycielami (o ile zostanie zawarta). Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym punkcie sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Administrator Zabezpieczeń, a także odpowiednim organom nadzoru, tych podmiotów.

13.2 Emitent niniejszym wyraża zgodę na przekazywanie kopii umów i dokumentów zabezpieczeń Obligacji każdemu Obligatariuszowi oraz potencjalnemu Obligatariuszowi.

13.3 Emitent zobowiązuje się do załączenia kopii Umowy do Warunków Emisji.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową będą ważne o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na następujący adres:

14.1.1 w przypadku Emitenta:

Inpost S.A.

Adres:	70, route d'Esch L-1470 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
E-mail:	aaleksandrowicz@inpost.pl, mociepka@inpost.pl, mpulchny@inpost.pl
Do wiadomości:	bonds@inpost.eu

14.1.2 w przypadku Administratora Zabezpieczeń:

mBank S.A.

Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
E-mail:	AgencyDesk@mbank.pl
Do wiadomości:	Małgorzata Mikuła

14.2 Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. W braku poinformowania Strony o zmianie adresu do doręczeń, doręczenie na adres wskazany powyżej będzie uznawane za skuteczne.

14.3 Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą lub (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem wiadomości e-mail lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

14.4 Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

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

14.4.2 w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się" lub innej adnotacji, z której wynika brak możliwości doręczenia;

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

14.4.4 w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

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

15. ZMIANY, ZGODY I ZEZWOLENIA

15.1 Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy wymagają formy pisemnej. Jeżeli zostanie to uprzednio uzgodnione z Administratorem Zabezpieczeń, zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy mogą również zostać zawarte w formie elektronicznej z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi.

15.2 Z zastrzeżeniem wypadków wskazanych w niniejszej Umowie, zgoda, powiadomienie lub zezwolenie dokonane przez Administratora Zabezpieczeń zgodnie z niniejszą Umową lub w związku z nią będą skuteczne wyłącznie wtedy, gdy zostaną dokonane w formie pisemnej.

16. ZANIECHANIE WYKONANIA PRAWA I KLAUZULA SALWATORYJNA

16.1 Opóźnienie ani zaniechanie wykonania jakiegokolwiek uprawnienia przez Administratora Zabezpieczeń na mocy niniejszej Umowy nie będzie wpływało negatywnie na istnienie takiego uprawnienia ani nie będzie traktowane jako zrzeczenie się tego uprawnienia. Jednorazowe bądź częściowe skorzystanie z danego uprawnienia w żadnym przypadku nie wyłącza możliwości korzystania z tego uprawnienia w inny sposób lub dalszego korzystania z tego uprawnienia ani nie wyłącza możliwości korzystania z innego uprawnienia.

16.2 W razie uznania całkowitej lub częściowej nieważności poszczególnych postanowień niniejszej Umowy, pozostałe jej postanowienia pozostają ważne, z zastrzeżeniem art. 58 § 3 Kodeksu Cywilnego. Strony zmienią nieważne postanowienie tak, by w największym możliwym zakresie odpowiadało ich pierwotnej intencji.

17. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA

Emitent zobowiązuje się naprawić każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Administrator Zabezpieczeń, członek jego władz, prokurent, pracownik, współpracownik oraz osoba, za pomocą której Administrator Zabezpieczeń wykonuje swoje obowiązki („**Osoba Chroniona**") w związku z wykonaniem niniejszej Umowy lub w związku z dowolnym z Zabezpieczeń (w szczególności, Emitent naprawi każdą udokumentowaną szkodę, jaką poniesie Osoba Chroniona w wyniku roszczeń kierowanych przeciwko niej przez Obligatariuszy w związku z emisją Obligacji, nieprawdziwością oświadczeń złożonych przez Emitenta lub dany podmiot ustanawiający Zabezpieczenie w danym dokumencie ustanawiającym Zabezpieczenie lub dowolnym dokumencie w związku z ustanowieniem dowolnego z Zabezpieczeń), chyba że szkoda Osoby Chronionej powstała w wyniku jej winy umyślnej lub jej rażącego niedbalstwa, potwierdzonych w toku postępowania zakończonego prawomocnym wyrokiem zasądzającym obowiązek zapłaty odszkodowania.

18. DALSZE ZAPEWNIENIA

Emitent, na swój koszt podejmie wszelkie dalsze czynności i sporządzi wszelkie dalsze dokumenty, jakich Administrator Zabezpieczeń może zażądać w celu zapewnienia skuteczności postanowień niniejszej Umowy, a w szczególności (i) zachowania lub wykonania wszelkich uprawnień przysługujących Administratorowi Zabezpieczeń na mocy niniejszej Umowy oraz (ii) zapewnienia pełnej skuteczności zabezpieczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.

18.1 Przed zawarciem jakiegokolwiek dokumentu przewidzianego w Warunkach Emisji, Administrator Zabezpieczeń może być zobowiązany do przeprowadzenia procedury typu „poznaj swojego klienta" lub innej podobnej procedury. Emitent zapewni, że wymagania takiej procedury zostaną spełnione przed datą zawarcia takiego dokumentu.

19. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszystkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają podlega prawu polskiemu.

20. ROZSTRZYGANIE SPORÓW

Sądy właściwe miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

21. EGZEMPLARZE

Niniejsza Umowa została sporządzona w 2 jednobrzmiących egzemplarzach po jednym egzemplarzu dla Administratora Zabezpieczeń i dla Emitenta.

ZAŁĄCZNIK 1
WZÓR ZAWIADOMIENIA O EGZEKUCJI

Do: [•]

Od: [•] **jako „Administratora Zabezpieczeń”**

Dnia: [•]

Dotyczy: Dochodzenia zaspokojenia na podstawie umowy ustanawiającej administratora zabezpieczeń zawartej pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Emitentem z dnia [•]. („**Umowa**”).

Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w niniejszym zawiadomieniu.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z Punktem 5 (*Zaspokojenie z Zabezpieczeń*) Umowy, zawiadamiamy Państwa, że otrzymaliśmy Instrukcję Egzekucyjną oraz, że zamierzamy w terminie 7 dni od dostarczenia Państwu niniejszego zawiadomienia wykonać prawa przysługujące na mocy Umowy.

[Zgodnie z Instrukcją Egzekucyjną [oraz Instrukcjami Szczegółowymi] zamierzamy dochodzić zaspokojenia z [*wskazanie Zabezpieczeń*] w drodze [sądowego postępowania egzekucyjnego.]

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu [•]

_____

Imię i nazwisko:
Stanowisko:

_____

Imię i nazwisko:
Stanowisko:

PODPISY

Inpost S.A. jako Emitent

Rafał Brzoska
Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska
Data: 2021.06.24 21:08:36 +02'00'

Podpis:
Imię i nazwisko:

Adam Aleksandrowicz
Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz
Data: 2021.06.24 21:09:17 +02'00'

Podpis:
Imię i nazwisko:

mBank S.A. jako Administrator Zabezpieczeń

Podpis:
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Podpis:
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Signed by / Podpisano przez:
Tomasz Piotr Gałka
Date / Data: 2021-06-24 18:07

ZAŁĄCZNIK 5
UMOWY PORĘCZEŃ

Wersja do podpisu

DNIA 24 CZERWCA 2021 ROKU

INTEGER.PL S.A.

jako

Poręczyciel

ORAZ

MBANK S.A.

jako

Administrator Zabezpieczeń

UMOWA PORĘCZENIA

SPIS TREŚCI

Punkt Strona

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA 2
2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA 4
3. WYKONANIE PORĘCZENIA 5
4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA 5
5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA 6
6. DALSZE ZAPEWNIENIA 6
7. ZAWIADOMIENIA 7
8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW 8
9. POUFNOŚĆ 8
10. PRAWO WŁAŚCIWE 9
11. JURYSDYKCJA 9
12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE 9
13. WEJŚCIE W ŻYCIE 9

Załącznik 1 ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI 10

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA z dnia 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa**"), została zawarta pomiędzy:

1) **INTEGER.PL S.A.**, spółki akcyjnej utworzonej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000276519, posiadającej numer REGON 356590980 oraz numer NIP 6782881784, z kapitałem zakładowym (w pełni opłaconym) w wysokości 17.541.213,00 PLN („**Poręczyciel**"); oraz

2) **MBANK S.A.**, bankiem należycie utworzonym zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, której dokumentację przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, REGON 001254524, NIP 5260215088, z kapitałem zakładowym w wysokości 169 468 160 PLN (w całości wpłaconym) ("**Administrator Zabezpieczeń**");

łącznie dalej zwanymi "**Stronami**" oraz każda odrębnie "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) W dniu 11 maja 2021 roku Emitent (zgodnie z definicją poniżej) uchwałą zarządu Emitenta ustanowił program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją) do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynoszącej 1.000.000.000 PLN ("**Program Emisji**").

(B) Poręczyciel jako Podmiot Zależny Emitenta zobowiązał się do zabezpieczenia Obligacji (jak zdefiniowano poniżej), które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.

(C) W związku z powyższym Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń na podstawie umowy o ustanowieniu administratora zabezpieczeń zawartej pomiędzy nimi w dniu 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**") postanowili powołać administratora zabezpieczeń, o którym mowa w artykule 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej), w celu wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej), w odniesieniu m.in. do poręczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.

(D) Celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę.

Strony postanawiają, co następuje:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

1.1.1 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie Warunków Emisji.

1.1.2 "**Emitent**" oznacza INPOST S.A. spółkę publiczną utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga (*société anonyme*) z siedzibą w Luksemburgu przy route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlowego Luksemburga (*Registre de commerce et des sociétés Luxembourg*) pod numerem B248669.

1.1.3 "**Instrukcja Egzekucyjna**" oznacza instrukcje Obligatariuszy lub instrukcję Obligatariusza skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzoną według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji, która zawiera co najmniej oświadczenie Obligatariusza, że Obligacje stały się wymagalne i płatne.

1.1.4 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r.

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

1.1.6 "**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.

1.1.7 "**Obligacje**" oznaczają wszelkie niemające formy dokumentu (zdematerializowane) obligacje serii A na okaziciela, emitowane w dniu 8 lipca 2021 r. lub około tego dnia przez Emitenta jako emitenta w ramach Programu Emisji na podstawie Ustawy o Obligacjach zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.8 "**Obligatariusze**" lub „**Obligatariusz**” oznacza każdą osobę lub podmiot posiadający w danym czasie Obligacje.

1.1.9 "**Poręczenie**" zostało zdefiniowane w punkcie 2.1 niniejszej Umowy.

1.1.10 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

1.1.11 "**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

1.1.12 "**Zabezpieczone Wierzytelności**" oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie), roszczeń oraz Premii za Wykup i Premii Podatkowej za Wykup (*Call Premium, Tax Call Premium*, jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie wynikającymi z Obligacji lub Warunków Emisji, kosztami

egzekucji, wynagrodzeniem i kosztami Administratora Zabezpieczenia, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami (w tym kosztami doradców prawnych) i roszczeniami akcesoryjnymi.

1.1.13 "**Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji**" oznacza zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń, w którym Administrator Zabezpieczeń poinformuje Poręczyciela o opóźnieniu w dokonaniu przez Emitenta płatności jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz zażąda dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności, sporządzone według wzoru stanowiącego Załącznik 1 (*Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji*) do Umowy.

1.1.14 "**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 **Interpretacja**

1.2.1 W niniejszej Umowie:

(a) wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Punkcie 1.1 (*Definicje*) powyżej, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(b) odniesienia do Punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do Punktu lub Załącznika niniejszej Umowy.

(c) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego.

1.2.2 Zawarte w niniejszej Umowie odniesienia do:

(a) niniejszej Umowy lub jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy, jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz

(b) przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu z późniejszymi zmianami, lub w przypadku ustawy, nowelizacjami.

1.2.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Umowy.

2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA

2.1 Poręczyciel niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy) poręczenie w rozumieniu artykułów 876-887 Kodeksu Cywilnego za Zabezpieczone Wierzytelności ("**Poręczenie**").

2.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym przyjmuje Poręczenie udzielone zgodnie z niniejszą Umową.

2.3 Poręczenie jest nieodwołalne i zostaje ustanowione na okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, jednak nie później niż 31 grudnia 2037 r.

2.4 Poręczenie jest udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń do maksymalnej kwoty wynoszącej 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN (słownie: sześćset milionów 00/100 złotych), która w Dniu Emisji stanowi równowartość 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

2.5 Poręczenie nie ma zastosowania do jakiejkolwiek odpowiedzialności lub zobowiązań, ze względu na które Poręczenie stanowiłoby naruszenie art. 344 §1 Kodeksu Spółek Handlowych lub stanowiłoby niezgodną z prawem pomoc finansową.

3. WYKONANIE PORĘCZENIA

3.1 Jeżeli Zabezpieczone Wierzytelności (lub dowolne ich części lub zobowiązania dodatkowe) stały się wymagalne i płatne, Poręczyciel zobowiązuje się wykonać swoje zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy na pierwsze pisemne Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji złożone Poręczycielowi przez Administratora Zabezpieczeń, w terminie określonym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.2 Płatność z tytułu Poręczenia zostanie dokonana przelewem bankowym na rachunek Administratora Zabezpieczeń wskazany w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji bez jakichkolwiek potrąceń w terminach, kwotach i w walucie wskazanym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.3 Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z zaspokojenia z Poręczenia zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności zgodnie z punktem 6 (*Zaliczenie Uzyskanych Kwot*) Umowy Administratora Zabezpieczeń.

3.4 Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy

4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA

4.1 Poręczyciel oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy oraz w Dniu Emisji:

4.1.1 *Status Poręczyciela*

Poręczyciel jest spółką akcyjną należycie utworzoną i istniejącą w sposób ważny zgodnie z prawem polskim.

4.1.2 *Dokumenty Programu*

Poręczyciel otrzymał wzór Warunków Emisji oraz kopię Umowy Administratora Zabezpieczeń i zapoznał się z ich warunkami oraz w pełni akceptuje ich treść.

4.1.3 *Wyzbycie się zabezpieczeń i dowodów*

Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych wobec Administratora Zabezpieczeń mogących powstać zgodnie z artykułem 887 Kodeksu Cywilnego.

4.1.4 *Zdolność prawna i upoważnienie do zawarcia niniejszej Umowy*

Poręczyciel posiada zdolność prawną do zawarcia niniejszej Umowy, udzielenia Poręczenia oraz do wykonania swoich zobowiązań z niej wynikających. Wszystkie niezbędne czynności korporacyjne zostały podjęte w celu skutecznego zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz transakcji stanowiących jej przedmiot.

4.1.5 *Zgodność z prawem*

Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

4.1.6 *Pari passu*

Wierzytelności Administratora Zabezpieczeń wynikające z Poręczenia będą korzystać z pierwszeństwa zaspokajania przynajmniej na równi (*pari passu*) ze wszystkimi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi wierzytelnościami innych wierzycieli Poręczyciela, za wyjątkiem wierzytelności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Z zastrzeżeniem najwyższej sumy zabezpieczenia mającej zastosowanie do Poręczenia określonej w punkcie 2.4, Poręczenie obejmuje całość wierzytelności, które zabezpiecza oraz pozostaje w mocy, dopóki jakiekolwiek wierzytelności zabezpieczone Poręczeniem pozostają niespłacone lub mogą powstać, z zastrzeżeniem terminu określonego w punkcie 2.3.

6. DALSZE ZAPEWNIENIA

6.1 Poręczyciel jest zobowiązany (na własny koszt) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń będzie okresowo racjonalnie wymagać w celu dopełnienia formalności związanych z zabezpieczeniem udzielonym lub zamierzonym na podstawie niniejszej Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń uzyskania pełnych pożytków z tego zabezpieczenia.

6.2 Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

7. ZAWIADOMIENIA

7.1 Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową powinny być doręczone odpowiedniej Stronie na następujący adres:

7.1.1 w przypadku Poręczyciela:

INTEGER.PL S.A.

Adres:	ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków
E-mail:	dprawny@inpost.pl, mociepka@inpost.pl
Do wiadomości:	Magdalena Ociepka

7.1.2 w przypadku Administratora Zabezpieczeń:

MBANK S.A.

Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
E-mail:	AgencyDesk@mbank.pl
Do wiadomości:	Małgorzata Mikuła

7.2 Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. W braku poinformowania Strony o zmianie adresu do doręczeń, doręczenie na adres wskazany powyżej będzie uznawane za skuteczne.

7.3 Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem wiadomości e-mail lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

7.4 Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

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

7.4.2 w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się" lub innej podobnej;

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

7.4.4 w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

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

8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

8.1 Poręczyciel nie jest uprawniony do dokonania cesji ani przeniesienia swoich praw, pożytków i zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

8.2 Pod rygorem nieważności, żadna ze Stron nie może przenosić swoich praw ani obowiązków z tytułu niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.

9. POUFNOŚĆ

9.1 Administrator Zabezpieczeń może ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Obligacji, Poręczyciela, niniejszej Umowy oraz Poręczenia, Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym akcjonariuszom, wspólnikom oraz wierzycielom Podmiotów Zobowiązanych oraz stronom umowy pomiędzy wierzycielami (o ile zostanie zawarta).

9.2 Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym punkcie sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Administrator Zabezpieczeń, a także odpowiednim organom nadzoru, tych podmiotów.

9.3 Poręczyciel niniejszym wyraża zgodę na przekazywanie oraz inne udostępnianie (w tym poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta oraz w inny sposób wymagany zgodnie z praktyką rynkową, przepisami prawa lub innymi regulacjami w związku z emisją Obligacji) przez Administratora Zabezpieczeń lub Emitenta kopii niniejszej Umowy każdemu Obligatariuszowi oraz potencjalnemu Obligatariuszowi.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszystkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

11. JURYSDYKCJA

Sądy właściwe miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE

12.1 Język niniejszej Umowy

Niniejsza Umowa sporządzona została w polskiej wersji językowej.

12.2 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają dla swojej ważności sporządzenia na piśmie pod rygorem nieważności.

12.3 Egzemplarze

Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

13. WEJŚCIE W ŻYCIE

Niniejsza Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania.

ZAŁĄCZNIK 1
ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI

Do: **INTEGER.PL S.A.** ("**Poręczyciel**")

INPOST S.A. ("**Emitent**")

Od: **MBANK S.A.** ("**Administrator Zabezpieczeń**")

Data: [__]

Szanowni Państwo,

Wykonanie praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie umowy poręczenia pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń z dnia 24 czerwca 2021 roku ("Umowa").

Odnosimy się do Umowy. Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w niniejszym zawiadomieniu.

Niniejsze pismo stanowi Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji. Zgodnie z punktem 3 (*Wykonanie Poręczenia*) Umowy.

Niniejszym zawiadamiamy Państwa o zamiarze wykonania naszych praw z tytułu Umowy poprzez egzekucję z Poręczenia, zgodnie z otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną.

Niniejszym informujemy, iż zgodnie otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną Emitent nie dokonał płatności kwoty […] PLN należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz żądamy dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności na rachunek bankowy o numerze [...] w terminie […] dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Niniejsze Zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu **MBANK S.A.**

_____

PODPISY

INTEGER.PL S.A.

Rafał Brzoska

Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska
Data: 2021.06.24 21:21:44 +02'00'

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: Adam Aleksandrowicz

Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz
Data: 2021.06.24 21:22:30 +02'00'

MBANK S.A.

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko:

Signed by / Podpisano przez:
Tomasz Piotr Gałka
Date / Data: 2021-06-24 18:48

Wersja do podpisu

DNIA 24 CZERWCA 2021 ROKU

INPOST PACZKOMATY SP. Z O.O.

jako

Poręczyciel

ORAZ

MBANK S.A

jako

Administrator Zabezpieczeń

UMOWA PORĘCZENIA

SPIS TREŚCI

Punkt Strona

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA 2
2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA 4
3. WYKONANIE PORĘCZENIA 5
4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA 5
5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA 6
6. DALSZE ZAPEWNIENIA 6
7. ZAWIADOMIENIA 7
8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW 8
9. POUFNOŚĆ 8
10. PRAWO WŁAŚCIWE 9
11. JURYSDYKCJA 9
12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE 9
13. WEJŚCIE W ŻYCIE 9

Załącznik 1 ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI 10

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA z dnia 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa**"), została zawarta pomiędzy:

1) **INPOST PACZKOMATY SP. Z O.O.**, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000418380, posiadającą numer REGON 122552587, oraz numer NIP 6793081395, o kapitale zakładowym, którego wysokość wynosi 31.675.000,00 złotych („**Poręczyciel**"); oraz

2) **MBANK S.A.**, bankiem należycie utworzonym zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, której dokumentację przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, REGON 001254524, NIP 5260215088, z kapitałem zakładowym w wysokości 169 468 160 PLN (w całosci wpłaconym) ("**Administrator Zabezpieczeń**");

łącznie dalej zwanymi "**Stronami**" oraz każda odrębnie "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) W dniu 11 maja 2021 roku Emitent (zgodnie z definicją poniżej) uchwałą zarządu Emitenta ustanowił program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją) do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynoszącej 1.000.000.000 PLN ("**Program Emisji**").

(B) Poręczyciel jako Podmiot Zależny Emitenta zobowiązał się do zabezpieczenia Obligacji (jak zdefiniowano poniżej), które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.

(C) W związku z powyższym Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń na podstawie umowy o ustanowieniu administratora zabezpieczeń zawartej pomiędzy nimi w dniu 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**") postanowili powołać administratora zabezpieczeń, o którym mowa w artykule 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej), w celu wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej), w odniesieniu m.in. do poręczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.

(D) Celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę.

Strony postanawiają, co następuje:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

1.1.1 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie Warunków Emisji.

1.1.2 "**Emitent**" oznacza INPOST S.A. spółkę publiczną utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga (*société anonyme*) z siedzibą w Luksemburgu przy route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlowego Luksemburga (*Registre de commerce et des sociétés Luxembourg*) pod numerem B248669.

1.1.3 "**Instrukcja Egzekucyjna**" oznacza instrukcje Obligatariuszy lub instrukcję Obligatariusza skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzoną według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji, która zawiera co najmniej oświadczenie Obligatariusza, że Obligacje stały się wymagalne i płatne.

1.1.4 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r.

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

1.1.6 "**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.

1.1.7 "**Obligacje**" oznaczają wszelkie niemające formy dokumentu (zdematerializowane) obligacje serii A na okaziciela, emitowane w dniu 8 lipca 2021 r. lub około tego dnia przez Emitenta jako emitenta w ramach Programu Emisji na podstawie Ustawy o Obligacjach zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.8 "**Obligatariusze**" lub „**Obligatariusz**” oznacza każdą osobę lub podmiot posiadający w danym czasie Obligacje.

1.1.9 "**Poręczenie**" zostało zdefiniowane w punkcie 2.1 niniejszej Umowy.

1.1.10 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

1.1.11 "**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

1.1.12 "**Zabezpieczone Wierzytelności**" oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie), roszczeń oraz Premii za Wykup i Premii Podatkowej za Wykup (*Call Premium, Tax Call Premium*, jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie wynikającymi z Obligacji lub Warunków Emisji, kosztami

egzekucji, wynagrodzeniem i kosztami Administratora Zabezpieczenia, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami (w tym kosztami doradców prawnych) i roszczeniami akcesoryjnymi.

1.1.13 "**Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji**" oznacza zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń, w którym Administrator Zabezpieczeń poinformuje Poręczyciela o opóźnieniu w dokonaniu przez Emitenta płatności jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz zażąda dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności, sporządzone według wzoru stanowiącego Załącznik 1 (*Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji*) do Umowy.

1.1.14 "**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 **Interpretacja**

1.2.1 W niniejszej Umowie:

(a) wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Punkcie 1.1 (*Definicje*) powyżej, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(b) odniesienia do Punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do Punktu lub Załącznika niniejszej Umowy.

(c) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego.

1.2.2 Zawarte w niniejszej Umowie odniesienia do:

(a) niniejszej Umowy lub jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy, jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz

(b) przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu z późniejszymi zmianami, lub w przypadku ustawy, nowelizacjami.

1.2.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Umowy.

2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA

2.1 Poręczyciel niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy) poręczenie w rozumieniu artykułów 876-887 Kodeksu Cywilnego za Zabezpieczone Wierzytelności ("**Poręczenie**").

2.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym przyjmuje Poręczenie udzielone zgodnie z niniejszą Umową.

2.3 Poręczenie jest nieodwołalne i zostaje ustanowione na okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, jednak nie później niż 31 grudnia 2037 r.

2.4 Poręczenie jest udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń do maksymalnej kwoty wynoszącej 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN (słownie: sześćset milionów 00/100 złotych), która w Dniu Emisji stanowi równowartość 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

2.5 Poręczenie nie ma zastosowania do jakiejkolwiek odpowiedzialności lub zobowiązań, ze względu na które Poręczenie stanowiłoby naruszenie art. 189 §2 Kodeksu Spółek Handlowych lub stanowiłoby niezgodną z prawem pomoc finansową.

3. WYKONANIE PORĘCZENIA

3.1 Jeżeli Zabezpieczone Wierzytelności (lub dowolne ich części lub zobowiązania dodatkowe) stały się wymagalne i płatne, Poręczyciel zobowiązuje się wykonać swoje zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy na pierwsze pisemne Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji złożone Poręczycielowi przez Administratora Zabezpieczeń, w terminie określonym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.2 Płatność z tytułu Poręczenia zostanie dokonana przelewem bankowym na rachunek Administratora Zabezpieczeń wskazany w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji bez jakichkolwiek potrąceń w terminach, kwotach i w walucie wskazanym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.3 Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z zaspokojenia z Poręczenia zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności zgodnie z punktem 6 (*Zaliczenie Uzyskanych Kwot*) Umowy Administratora Zabezpieczeń.

3.4 Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy

4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA

4.1 Poręczyciel oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy oraz w Dniu Emisji:

4.1.1 *Status Poręczyciela*

Poręczyciel jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i istniejącą w sposób ważny zgodnie z prawem polskim.

4.1.2 *Dokumenty Programu*

Poręczyciel otrzymał wzór Warunków Emisji oraz kopię Umowy Administratora Zabezpieczeń i zapoznał się z ich warunkami oraz w pełni akceptuje ich treść.

4.1.3 *Wyzbycie się zabezpieczeń i dowodów*

Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych wobec Administratora Zabezpieczeń mogących powstać zgodnie z artykułem 887 Kodeksu Cywilnego.

4.1.4 *Zdolność prawna i upoważnienie do zawarcia niniejszej Umowy*

Poręczyciel posiada zdolność prawną do zawarcia niniejszej Umowy, udzielenia Poręczenia oraz do wykonania swoich zobowiązań z niej wynikających. Wszystkie niezbędne czynności korporacyjne zostały podjęte w celu skutecznego zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz transakcji stanowiących jej przedmiot.

4.1.5 *Zgodność z prawem*

Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

4.1.6 *Pari passu*

Wierzytelności Administratora Zabezpieczeń wynikające z Poręczenia będą korzystać z pierwszeństwa zaspokajania przynajmniej na równi (*pari passu*) ze wszystkimi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi wierzytelnościami innych wierzycieli Poręczyciela, za wyjątkiem wierzytelności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Z zastrzeżeniem najwyższej sumy zabezpieczenia mającej zastosowanie do Poręczenia określonej w punkcie 2.4, Poręczenie obejmuje całość wierzytelności, które zabezpiecza oraz pozostaje w mocy, dopóki jakiekolwiek wierzytelności zabezpieczone Poręczeniem pozostają niespłacone lub mogą powstać, z zastrzeżeniem terminu określonego w punkcie 2.3.

6. DALSZE ZAPEWNIENIA

6.1 Poręczyciel jest zobowiązany (na własny koszt) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń będzie okresowo racjonalnie wymagać w celu dopełnienia formalności związanych z zabezpieczeniem udzielonym lub zamierzonym na podstawie niniejszej Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń uzyskania pełnych pożytków z tego zabezpieczenia.

6.2 Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

7. ZAWIADOMIENIA

7.1 Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową powinny być doręczone odpowiedniej Stronie na następujący adres:

7.1.1 w przypadku Poręczyciela:

INPOST PACZKOMATY SP. Z O.O.

Adres:	ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków
E-mail:	dprawny@inpost.pl, mociepka@inpost.pl
Do wiadomości:	Magdalena Ociepka

7.1.2 w przypadku Administratora Zabezpieczeń:

MBANK S.A.

Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
E-mail:	AgencyDesk@mbank.pl
Do wiadomości:	Małgorzata Mikuła

7.2 Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. W braku poinformowania Strony o zmianie adresu do doręczeń, doręczenie na adres wskazany powyżej będzie uznawane za skuteczne.

7.3 Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem wiadomości e-mail lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

7.4 Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

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

7.4.2 w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się" lub innej podobnej;

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

7.4.4 w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

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

8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

8.1 Poręczyciel nie jest uprawniony do dokonania cesji ani przeniesienia swoich praw, pożytków i zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

8.2 Pod rygorem nieważności, żadna ze Stron nie może przenosić swoich praw ani obowiązków z tytułu niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.

9. POUFNOŚĆ

9.1 Administrator Zabezpieczeń może ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Obligacji, Poręczyciela, niniejszej Umowy oraz Poręczenia, Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym akcjonariuszom, wspólnikom oraz wierzycielom Podmiotów Zobowiązanych oraz stronom umowy pomiędzy wierzycielami (o ile zostanie zawarta).

9.2 Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym punkcie sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Administrator Zabezpieczeń, a także odpowiednim organom nadzoru, tych podmiotów.

9.3 Poręczyciel niniejszym wyraża zgodę na przekazywanie oraz inne udostępnianie (w tym poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta oraz w inny sposób wymagany zgodnie z praktyką rynkową, przepisami prawa lub innymi regulacjami w związku z emisją Obligacji) przez Administratora Zabezpieczeń lub Emitenta kopii niniejszej Umowy każdemu Obligatariuszowi oraz potencjalnemu Obligatariuszowi.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszystkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

11. JURYSDYKCJA

Sądy właściwe miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE

12.1 Język niniejszej Umowy

Niniejsza Umowa sporządzona została w polskiej wersji językowej.

12.2 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają dla swojej ważności sporządzenia na piśmie pod rygorem nieważności.

12.3 Egzemplarze

Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

13. WEJŚCIE W ŻYCIE

Niniejsza Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania.

ZAŁĄCZNIK 1
ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI

Do: **INPOST PACZKOMATY SP. Z O.O.** ("**Poręczyciel**")

INPOST S.A. ("**Emitent**")

Od: **MBANK S.A.** ("**Administrator Zabezpieczeń**")

Data: [__]

Szanowni Państwo,

Wykonanie praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie umowy poręczenia pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń z dnia 24 czerwca 2021 roku ("Umowa").

Odnosimy się do Umowy. Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w niniejszym zawiadomieniu.

Niniejsze pismo stanowi Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji. Zgodnie z punktem 3 (*Wykonanie Poręczenia*) Umowy.

Niniejszym zawiadamiamy Państwa o zamiarze wykonania naszych praw z tytułu Umowy poprzez egzekucję z Poręczenia, zgodnie z otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną.

Niniejszym informujemy, iż zgodnie otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną Emitent nie dokonał płatności kwoty […] PLN należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz żądamy dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności na rachunek bankowy o numerze [...] w terminie […] dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Niniejsze Zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu **MBANK S.A.**

_____

PODPISY

INPOST PACZKOMATY SP. Z O.O.

Rafał Brzoska Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska Data: 2021.06.24 21:12:17 +02'00'

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: Adam Aleksandrowicz Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz Data: 2021.06.24 21:13:06 +02'00'

MBANK S.A.

Imię i nazwisko: _____ Signed by / Podpisano przez: Tomasz Piotr Gałka Date / Data: 2021-06-24 18:47

Stanowisko:

Wersja do podpisu

DNIA 24 CZERWCA 2021 ROKU

INTEGER GROUP SERVICES SP. Z O.O.

jako

Poręczyciel

ORAZ

MBANK S.A.

jako

Administrator Zabezpieczeń

UMOWA PORĘCZENIA

SPIS TREŚCI

Punkt Strona

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA 2
2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA 4
3. WYKONANIE PORĘCZENIA 5
4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA 5
5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA 6
6. DALSZE ZAPEWNIENIA 6
7. ZAWIADOMIENIA 7
8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW 8
9. POUFNOŚĆ 8
10. PRAWO WŁAŚCIWE 9
11. JURYSDYKCJA 9
12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE 9
13. WEJŚCIE W ŻYCIE 9

Załącznik 1 ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI 10

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA z dnia 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa**"), została zawarta pomiędzy:

1) **INTEGER GROUP SERVICES SP. Z O.O.**, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością utworzonej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000543075, posiadającej numer REGON 360754438 oraz NIP 6793107918, z kapitałem zakładowym w wysokości 547.639.050,00 PLN („**Poręczyciel**"); oraz

2) **MBANK S.A.**, bankiem należycie utworzonym zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, której dokumentację przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, REGON 001254524, NIP 5260215088, z kapitałem zakładowym w wysokości 169 468 160 PLN (w całości wpłaconym) ("**Administrator Zabezpieczeń**");

łącznie dalej zwanymi "**Stronami**" oraz każda odrębnie "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) W dniu 11 maja 2021 roku Emitent (zgodnie z definicją poniżej) uchwałą zarządu Emitenta ustanowił program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją) do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynoszącej 1.000.000.000 PLN ("**Program Emisji**").

(B) Poręczyciel jako Podmiot Zależny Emitenta zobowiązał się do zabezpieczenia Obligacji (jak zdefiniowano poniżej), które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.

(C) W związku z powyższym Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń na podstawie umowy o ustanowieniu administratora zabezpieczeń zawartej pomiędzy nimi w dniu 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**") postanowili powołać administratora zabezpieczeń, o którym mowa w artykule 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej), w celu wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej), w odniesieniu m.in. do poręczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.

(D) Celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę.

Strony postanawiają, co następuje:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

1.1.1 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie Warunków Emisji.

1.1.2 "**Emitent**" oznacza INPOST S.A. spółkę publiczną utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga (*société anonyme*) z siedzibą w Luksemburgu przy route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlowego Luksemburga (*Registre de commerce et des sociétés Luxembourg*) pod numerem B248669.

1.1.3 "**Instrukcja Egzekucyjna**" oznacza instrukcje Obligatariuszy lub instrukcję Obligatariusza skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzoną według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji, która zawiera co najmniej oświadczenie Obligatariusza, że Obligacje stały się wymagalne i płatne.

1.1.4 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r.

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

1.1.6 "**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.

1.1.7 "**Obligacje**" oznaczają wszelkie niemające formy dokumentu (zdematerializowane) obligacje serii A na okaziciela, emitowane w dniu 8 lipca 2021 r. lub około tego dnia przez Emitenta jako emitenta w ramach Programu Emisji na podstawie Ustawy o Obligacjach zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.8 "**Obligatariusze**" lub „**Obligatariusz**” oznacza każdą osobę lub podmiot posiadający w danym czasie Obligacje.

1.1.9 "**Poręczenie**" zostało zdefiniowane w punkcie 2.1 niniejszej Umowy.

1.1.10 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

1.1.11 "**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

1.1.12 "**Zabezpieczone Wierzytelności**" oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie), roszczeń oraz Premii za Wykup i Premii Podatkowej za Wykup (*Call Premium, Tax Call Premium*, jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), łącznie z ewentualnymi roszczeniami o odszkodowanie wynikającymi z Obligacji lub Warunków Emisji, kosztami

egzekucji, wynagrodzeniem i kosztami Administratora Zabezpieczenia, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami (w tym kosztami doradców prawnych) i roszczeniami akcesoryjnymi.

1.1.13 "**Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji**" oznacza zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń, w którym Administrator Zabezpieczeń poinformuje Poręczyciela o opóźnieniu w dokonaniu przez Emitenta płatności jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz zażąda dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności, sporządzone według wzoru stanowiącego Załącznik 1 (*Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji*) do Umowy.

1.1.14 "**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 **Interpretacja**

1.2.1 W niniejszej Umowie:

(a) wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Punkcie 1.1 (*Definicje*) powyżej, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(b) odniesienia do Punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do Punktu lub Załącznika niniejszej Umowy.

(c) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego.

1.2.2 Zawarte w niniejszej Umowie odniesienia do:

(a) niniejszej Umowy lub jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy, jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz

(b) przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu z późniejszymi zmianami, lub w przypadku ustawy, nowelizacjami.

1.2.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Umowy.

2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA

2.1 Poręczyciel niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy) poręczenie w rozumieniu artykułów 876-887 Kodeksu Cywilnego za Zabezpieczone Wierzytelności ("**Poręczenie**").

2.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym przyjmuje Poręczenie udzielone zgodnie z niniejszą Umową.

2.3 Poręczenie jest nieodwołalne i zostaje ustanowione na okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, jednak nie później niż 31 grudnia 2037 r.

2.4 Poręczenie jest udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń do maksymalnej kwoty wynoszącej 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN (słownie: sześćset milionów 00/100 złotych), która w Dniu Emisji stanowi równowartość 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

2.5 Poręczenie nie ma zastosowania do jakiejkolwiek odpowiedzialności lub zobowiązań, ze względu na które Poręczenie stanowiłoby naruszenie art. 189 §2 Kodeksu Spółek Handlowych lub stanowiłoby niezgodną z prawem pomoc finansową.

3. WYKONANIE PORĘCZENIA

3.1 Jeżeli Zabezpieczone Wierzytelności (lub dowolne ich części lub zobowiązania dodatkowe) stały się wymagalne i płatne, Poręczyciel zobowiązuje się wykonać swoje zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy na pierwsze pisemne Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji złożone Poręczycielowi przez Administratora Zabezpieczeń, w terminie określonym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.2 Płatność z tytułu Poręczenia zostanie dokonana przelewem bankowym na rachunek Administratora Zabezpieczeń wskazany w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji bez jakichkolwiek potrąceń w terminach, kwotach i w walucie wskazanym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.3 Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z zaspokojenia z Poręczenia zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności zgodnie z punktem 6 (*Zaliczenie Uzyskanych Kwot*) Umowy Administratora Zabezpieczeń.

3.4 Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy

4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA

4.1 Poręczyciel oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy oraz w Dniu Emisji:

4.1.1 *Status Poręczyciela*

Poręczyciel jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i istniejącą w sposób ważny zgodnie z prawem polskim.

4.1.2 *Dokumenty Programu*

Poręczyciel otrzymał wzór Warunków Emisji oraz kopię Umowy Administratora Zabezpieczeń i zapoznał się z ich warunkami oraz w pełni akceptuje ich treść.

4.1.3 *Wyzbycie się zabezpieczeń i dowodów*

Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych wobec Administratora Zabezpieczeń mogących powstać zgodnie z artykułem 887 Kodeksu Cywilnego.

4.1.4 *Zdolność prawna i upoważnienie do zawarcia niniejszej Umowy*

Poręczyciel posiada zdolność prawną do zawarcia niniejszej Umowy, udzielenia Poręczenia oraz do wykonania swoich zobowiązań z niej wynikających. Wszystkie niezbędne czynności korporacyjne zostały podjęte w celu skutecznego zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz transakcji stanowiących jej przedmiot.

4.1.5 *Zgodność z prawem*

Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

4.1.6 *Pari passu*

Wierzytelności Administratora Zabezpieczeń wynikające z Poręczenia będą korzystać z pierwszeństwa zaspokajania przynajmniej na równi (*pari passu*) ze wszystkimi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi wierzytelnościami innych wierzycieli Poręczyciela, za wyjątkiem wierzytelności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Z zastrzeżeniem najwyższej sumy zabezpieczenia mającej zastosowanie do Poręczenia określonej w punkcie 2.4, Poręczenie obejmuje całość wierzytelności, które zabezpiecza oraz pozostaje w mocy, dopóki jakiekolwiek wierzytelności zabezpieczone Poręczeniem pozostają niespłacone lub mogą powstać, z zastrzeżeniem terminu określonego w punkcie 2.3.

6. DALSZE ZAPEWNIENIA

6.1 Poręczyciel jest zobowiązany (na własny koszt) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń będzie okresowo racjonalnie wymagać w celu dopełnienia formalności związanych z zabezpieczeniem udzielonym lub zamierzonym na podstawie niniejszej Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń uzyskania pełnych pożytków z tego zabezpieczenia.

6.2 Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

7. ZAWIADOMIENIA

7.1 Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową powinny być doręczone odpowiedniej Stronie na następujący adres:

7.1.1 w przypadku Poręczyciela:

INTEGER GROUP SERVICES SP. Z O.O.

Adres:	ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków
E-mail:	dprawny@inpost.pl, mociepka@inpost.pl
Do wiadomości:	Magdalena Ociepka

7.1.2 w przypadku Administratora Zabezpieczeń:

MBANK S.A.

Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
E-mail:	AgencyDesk@mbank.pl
Do wiadomości:	Małgorzata Mikuła

7.2 Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. W braku poinformowania Strony o zmianie adresu do doręczeń, doręczenie na adres wskazany powyżej będzie uznawane za skuteczne.

7.3 Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem wiadomości e-mail lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

7.4 Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

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

7.4.2 w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się" lub innej podobnej;

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

7.4.4 w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

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

8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

8.1 Poręczyciel nie jest uprawniony do dokonania cesji ani przeniesienia swoich praw, pożytków i zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

8.2 Pod rygorem nieważności, żadna ze Stron nie może przenosić swoich praw ani obowiązków z tytułu niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.

9. POUFNOŚĆ

9.1 Administrator Zabezpieczeń może ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Obligacji, Poręczyciela, niniejszej Umowy oraz Poręczenia, Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym akcjonariuszom, wspólnikom oraz wierzycielom Podmiotów Zobowiązanych oraz stronom umowy pomiędzy wierzycielami (o ile zostanie zawarta).

9.2 Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym punkcie sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Administrator Zabezpieczeń, a także odpowiednim organom nadzoru, tych podmiotów.

9.3 Poręczyciel niniejszym wyraża zgodę na przekazywanie oraz inne udostępnianie (w tym poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta oraz w inny sposób wymagany zgodnie z praktyką rynkową, przepisami prawa lub innymi regulacjami w związku z emisją Obligacji) przez Administratora Zabezpieczeń lub Emitenta kopii niniejszej Umowy każdemu Obligatariuszowi oraz potencjalnemu Obligatariuszowi.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszystkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

11. JURYSDYKCJA

Sądy właściwe miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE

12.1 Język niniejszej Umowy

Niniejsza Umowa sporządzona została w polskiej wersji językowej.

12.2 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają dla swojej ważności sporządzenia na piśmie pod rygorem nieważności.

12.3 Egzemplarze

Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

13. WEJŚCIE W ŻYCIE

Niniejsza Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania.

ZAŁĄCZNIK 1
ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI

Do: **INTEGER GROUP SERVICES SP. Z O.O.** ("**Poręczyciel**")

INPOST S.A. ("**Emitent**")

Od: **MBANK S.A.** ("**Administrator Zabezpieczeń**")

Data: [__]

Szanowni Państwo,

Wykonanie praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie umowy poręczenia pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń z dnia 24 czerwca 2021 roku ("Umowa").

Odnosimy się do Umowy. Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w niniejszym zawiadomieniu.

Niniejsze pismo stanowi Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji. Zgodnie z punktem 3 (*Wykonanie Poręczenia*) Umowy.

Niniejszym zawiadamiamy Państwa o zamiarze wykonania naszych praw z tytułu Umowy poprzez egzekucję z Poręczenia, zgodnie z otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną.

Niniejszym informujemy, iż zgodnie otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną Emitent nie dokonał płatności kwoty […] PLN należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz żądamy dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności na rachunek bankowy o numerze [...] w terminie […] dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Niniejsze Zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu **MBANK S.A.**

_____

PODPISY

INTEGER GROUP SERVICES SP. Z O.O.

Imię i nazwisko: Rafał Brzoska Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska Data: 2021.06.24 21:15:01 +02'00'

Stanowisko: Adam Aleksandrowicz Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz Data: 2021.06.24 21:16:12 +02'00'

MBANK S.A.

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Signed by / Podpisano przez:

Tomasz Piotr Gałka

Date / Data: 2021-06-24 18:46

Wersja do podpisu

DNIA 24 CZERWCA 2021 ROKU

INPOST SP. Z O.O.

jako

Poręczyciel

ORAZ

MBANK S.A.

jako

Administrator Zabezpieczeń

UMOWA PORĘCZENIA

SPIS TREŚCI

Punkt Strona

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA 2
2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA 4
3. WYKONANIE PORĘCZENIA 5
4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA 5
5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA 6
6. DALSZE ZAPEWNIENIA 6
7. ZAWIADOMIENIA 7
8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW 8
9. POUFNOŚĆ 8
10. PRAWO WŁAŚCIWE 9
11. JURYSDYKCJA 9
12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE 9
13. WEJŚCIE W ŻYCIE 9

Załącznik 1 ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI 10

NINIEJSZA UMOWA PORĘCZENIA z dnia 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa**"), została zawarta pomiędzy:

1) **INPOST SP. Z O.O.** (poprzednia nazwa: Inpost Express sp. z o.o.), spółki z ograniczoną odpowiedzialnością utworzonej zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 28, 30-552 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000543759, posiadającej numer REGON 360781085 oraz NIP 6793108059, z kapitałem zakładowym w wysokości 116.278.450,00 PLN („**Poręczyciel**"); oraz

2) **MBANK S.A.**, bankiem należycie utworzonym zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, której dokumentację przechowuje Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025237, REGON 001254524, NIP 5260215088, z kapitałem zakładowym w wysokości 169 468 160 PLN (w całości wpłaconym) ("**Administrator Zabezpieczeń**");

łącznie dalej zwanymi "**Stronami**" oraz każda odrębnie "**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) W dniu 11 maja 2021 roku Emitent (zgodnie z definicją poniżej) uchwałą zarządu Emitenta ustanowił program emisji obligacji, w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji Obligacji (zgodnie z poniższą definicją) do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych Obligacji wynoszącej 1.000.000.000 PLN ("**Program Emisji**").

(B) Poręczyciel jako Podmiot Zależny Emitenta zobowiązał się do zabezpieczenia Obligacji (jak zdefiniowano poniżej), które zostaną wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu Emisji.

(C) W związku z powyższym Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń na podstawie umowy o ustanowieniu administratora zabezpieczeń zawartej pomiędzy nimi w dniu 24 czerwca 2021 roku ("**Umowa Administratora Zabezpieczeń**") postanowili powołać administratora zabezpieczeń, o którym mowa w artykule 29 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej), w celu wykonywania przez Administratora Zabezpieczeń praw i obowiązków we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy (jak zdefiniowano poniżej), w odniesieniu m.in. do poręczenia ustanowionego na mocy niniejszej Umowy.

(D) Celem zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę.

Strony postanawiają, co następuje:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W niniejszej Umowie:

1.1.1 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie Warunków Emisji.

1.1.2 "**Emitent**" oznacza INPOST S.A. spółkę publiczną utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga (*société anonyme*) z siedzibą w Luksemburgu przy route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlowego Luksemburga (*Registre de commerce et des sociétés Luxembourg*) pod numerem B248669.

1.1.3 "**Instrukcja Egzekucyjna**" oznacza instrukcje Obligatariuszy lub instrukcję Obligatariusza skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzoną według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji, która zawiera co najmniej oświadczenie Obligatariusza, że Obligacje stały się wymagalne i płatne.

1.1.4 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r.

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

1.1.6 "**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r.

1.1.7 "**Obligacje**" oznaczają wszelkie niemające formy dokumentu (zdematerializowane) obligacje serii A na okaziciela, emitowane w dniu [8] lipca 2021 r. lub około tego dnia przez Emitenta jako emitenta w ramach Programu Emisji na podstawie Ustawy o Obligacjach zgodnie z Warunkami Emisji.

1.1.8 "**Obligatariusze**" lub „**Obligatariusz**” oznacza każdą osobę lub podmiot posiadający w danym czasie Obligacje.

1.1.9 "**Poręczenie**" zostało zdefiniowane w punkcie 2.1 niniejszej Umowy.

1.1.10 "**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

1.1.11 "**Warunki Emisji**" oznacza warunki emisji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach mające zastosowanie do Obligacji.

1.1.12 "**Zabezpieczone Wierzytelności**" oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie) , roszczeń oraz Premii za Wykup i Premii Podatkowej za Wykup (*Call Premium, Tax Call Premium*, jak zdefiniowano w Warunkach Emisji), łącznie z ewentualnymi

roszczeniami o odszkodowanie wynikającymi z Obligacji lub Warunków Emisji, kosztami egzekucji, wynagrodzeniem i kosztami Administratora Zabezpieczenia, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami (w tym kosztami doradców prawnych) i roszczeniami akcesoryjnymi.

1.1.13 "**Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji**" oznacza zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń, w którym Administrator Zabezpieczeń poinformuje Poręczyciela o opóźnieniu w dokonaniu przez Emitenta płatności jakiejkolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz zażąda dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności, sporządzone według wzoru stanowiącego Załącznik 1 (*Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji*) do Umowy.

1.1.14 "**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

1.2 Interpretacja

1.2.1 W niniejszej Umowie:

(a) wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w Punkcie 1.1 (*Definicje*) powyżej, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

(b) odniesienia do Punktu lub Załącznika stanowią odniesienia do Punktu lub Załącznika niniejszej Umowy.

(c) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego.

1.2.2 Zawarte w niniejszej Umowie odniesienia do:

(a) niniejszej Umowy lub jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszej Umowy, jakiejkolwiek innej umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz

(b) przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy, rozporządzenia lub traktatu z późniejszymi zmianami, lub w przypadku ustawy, nowelizacjami.

1.2.3 Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Umowy.

2. USTANOWIENIE PORĘCZENIA

2.1 Poręczyciel niniejszym ustanawia na rzecz Administratora Zabezpieczeń (działającego we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy) poręczenie w rozumieniu

artykułów 876-887 Kodeksu Cywilnego za Zabezpieczone Wierzytelności ("**Poręczenie**").

2.2 Administrator Zabezpieczeń niniejszym przyjmuje Poręczenie udzielone zgodnie z niniejszą Umową.

2.3 Poręczenie jest nieodwołalne i zostaje ustanowione na okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w dniu wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, jednak nie później niż 31 grudnia 2037 r.

2.4 Poręczenie jest udzielane przez Poręczyciela na rzecz Administratora Zabezpieczeń do maksymalnej kwoty wynoszącej 600.000 PLN (słownie: sześćset tysięcy złotych) w odniesieniu do każdej wyemitowanej i niewykupionej Obligacji, co stanowi 120% jej wartości nominalnej oraz do łącznej kwoty 600.000.000 PLN (słownie: sześćset milionów 00/100 złotych), która w Dniu Emisji stanowi równowartość 120% łącznej wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

2.5 Poręczenie nie ma zastosowania do jakiejkolwiek odpowiedzialności lub zobowiązań, ze względu na które Poręczenie stanowiłoby naruszenie art. 189 §2 Kodeksu Spółek Handlowych lub stanowiłoby niezgodną z prawem pomoc finansową.

3. WYKONANIE PORĘCZENIA

3.1 Jeżeli Zabezpieczone Wierzytelności (lub dowolne ich części lub zobowiązania dodatkowe) stały się wymagalne i płatne, Poręczyciel zobowiązuje się wykonać swoje zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy na pierwsze pisemne Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji złożone Poręczycielowi przez Administratora Zabezpieczeń, w terminie określonym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.2 Płatność z tytułu Poręczenia zostanie dokonana przelewem bankowym na rachunek Administratora Zabezpieczeń wskazany w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji bez jakichkolwiek potrąceń w terminach, kwotach i w walucie wskazanym w Zawiadomieniu o Zamiarze Egzekucji.

3.3 Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zabezpieczeń z zaspokojenia z Poręczenia zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń na spłatę wierzytelności zgodnie z punktem 6 (*Zaliczenie Uzyskanych Kwot*) Umowy Administratora Zabezpieczeń.

3.4 Strony postanawiają, że art. 880 Kodeksu Cywilnego nie ma zastosowania do Umowy

4. OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA

4.1 Poręczyciel oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że w dacie zawarcia niniejszej Umowy oraz w Dniu Emisji:

4.1.1 *Status Poręczyciela*

Poręczyciel jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i istniejącą w sposób ważny zgodnie z prawem polskim.

4.1.2 *Dokumenty Programu*

Poręczyciel otrzymał wzór Warunków Emisji oraz kopię Umowy Administratora Zabezpieczeń i zapoznał się z ich warunkami oraz w pełni akceptuje ich treść.

4.1.3 *Wyzbycie się zabezpieczeń i dowodów*

Poręczyciel nieodwołalnie i bezwarunkowo zrzeka się jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych wobec Administratora Zabezpieczeń mogących powstać zgodnie z artykułem 887 Kodeksu Cywilnego.

4.1.4 *Zdolność prawna i upoważnienie do zawarcia niniejszej Umowy*

Poręczyciel posiada zdolność prawną do zawarcia niniejszej Umowy, udzielenia Poręczenia oraz do wykonania swoich zobowiązań z niej wynikających. Wszystkie niezbędne czynności korporacyjne zostały podjęte w celu skutecznego zawarcia i wykonania niniejszej Umowy oraz transakcji stanowiących jej przedmiot.

4.1.5 *Zgodność z prawem*

Zobowiązania Poręczyciela wynikające z Poręczenia są zgodne z prawem, wiążące i wykonalne.

4.1.6 *Pari passu*

Wierzytelności Administratora Zabezpieczeń wynikające z Poręczenia będą korzystać z pierwszeństwa zaspokajania przynajmniej na równi (*pari passu*) ze wszystkimi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi wierzytelnościami innych wierzycieli Poręczyciela, za wyjątkiem wierzytelności mających pierwszeństwo zaspokojenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

5. CIĄGŁOŚĆ ZABEZPIECZENIA

Z zastrzeżeniem najwyższej sumy zabezpieczenia mającej zastosowanie do Poręczenia określonej w punkcie 2.4, Poręczenie obejmuje całość wierzytelności, które zabezpiecza oraz pozostaje w mocy, dopóki jakiekolwiek wierzytelności zabezpieczone Poręczeniem pozostają niespłacone lub mogą powstać, z zastrzeżeniem terminu określonego w punkcie 2.3.

6. DALSZE ZAPEWNIENIA

6.1 Poręczyciel jest zobowiązany (na własny koszt) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych podpisać wszelkie dokumenty i podjąć wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń będzie okresowo racjonalnie wymagać w celu dopełnienia formalności związanych z zabezpieczeniem udzielonym lub zamierzonym na podstawie niniejszej Umowy oraz w celu umożliwienia Administratorowi Zabezpieczeń uzyskania pełnych pożytków z tego zabezpieczenia.

6.2 Poręczyciel zobowiązuje się niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych, do zawiadomienia Administratora Zabezpieczeń na piśmie o powzięciu informacji o każdym zdarzeniu, mogącym mieć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność zabezpieczenia ustanowionego na podstawie Umowy.

7. ZAWIADOMIENIA

7.1 Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową powinny być doręczone odpowiedniej Stronie na następujący adres:

7.1.1 w przypadku Poręczyciela:

INPOST SP. Z O.O.

Adres:	ul. Wielicka 28, 30-552 Kraków
E-mail:	dprawny@inpost.pl, mociepka@inpost.pl
Do wiadomości:	Magdalena Ociepka

7.1.2 w przypadku Administratora Zabezpieczeń:

MBANK S.A.

Adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
E-mail:	AgencyDesk@mbank.pl
Do wiadomości:	Małgorzata Mikuła

7.2 Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7-dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. W braku poinformowania Strony o zmianie adresu do doręczeń, doręczenie na adres wskazany powyżej będzie uznawane za skuteczne.

7.3 Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą, (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem wiadomości e-mail lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

7.4 Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

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

7.4.2 w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się" lub innej podobnej;

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

7.4.4 w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

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

8. PRZENIESIENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW

8.1 Poręczyciel nie jest uprawniony do dokonania cesji ani przeniesienia swoich praw, pożytków i zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.

8.2 Pod rygorem nieważności, żadna ze Stron nie może przenosić swoich praw ani obowiązków z tytułu niniejszej Umowy bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej Strony.

9. POUFNOŚĆ

9.1 Administrator Zabezpieczeń może ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Obligacji, Poręczyciela, niniejszej Umowy oraz Poręczenia, Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym akcjonariuszom, wspólnikom oraz wierzycielom Podmiotów Zobowiązanych oraz stronom umowy pomiędzy wierzycielami (o ile zostanie zawarta).

9.2 Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w niniejszym punkcie sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Administrator Zabezpieczeń, a także odpowiednim organom nadzoru, tych podmiotów.

9.3 Poręczyciel niniejszym wyraża zgodę na przekazywanie oraz inne udostępnianie (w tym poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Emitenta oraz w inny sposób wymagany zgodnie z praktyką rynkową, przepisami prawa lub innymi regulacjami w związku z emisją Obligacji) przez Administratora Zabezpieczeń lub Emitenta kopii niniejszej Umowy każdemu Obligatariuszowi oraz potencjalnemu Obligatariuszowi.

10. PRAWO WŁAŚCIWE

Niniejsza Umowa oraz wszystkie zobowiązania pozaumowne z niej wynikające lub z nią związane podlegają prawu polskiemu.

11. JURYSDYKCJA

Sądy właściwe miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

12. JĘZYK, ZMIANY I EGZEMPLARZE

12.1 Język niniejszej Umowy

Niniejsza Umowa sporządzona została w polskiej wersji językowej.

12.2 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy wymagają dla swojej ważności sporządzenia na piśmie pod rygorem nieważności.

12.3 Egzemplarze

Niniejsza Umowa została sporządzona w dwóch egzemplarzach, po jednym egzemplarzu dla każdej ze Stron.

13. WEJŚCIE W ŻYCIE

Niniejsza Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania.

ZAŁĄCZNIK 1
ZAWIADOMIENIE O ZAMIARZE EGZEKUCJI

Do: **INPOST SP. Z O.O.** ("**Poręczyciel**")

INPOST S.A. ("**Emitent**")

Od: **MBANK S.A.** ("**Administrator Zabezpieczeń**")

Data: [__]

Szanowni Państwo,

Wykonanie praw Administratora Zabezpieczeń na podstawie umowy poręczenia pomiędzy Poręczycielem a Administratorem Zabezpieczeń z dnia 24 czerwca 2021 roku ("Umowa").

Odnosimy się do Umowy. Terminy zdefiniowane w Umowie mają takie samo znaczenie w niniejszym zawiadomieniu.

Niniejsze pismo stanowi Zawiadomienie o Zamiarze Egzekucji. Zgodnie z punktem 3 (*Wykonanie Poręczenia*) Umowy.

Niniejszym zawiadamiamy Państwa o zamiarze wykonania naszych praw z tytułu Umowy poprzez egzekucję z Poręczenia, zgodnie z otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną.

Niniejszym informujemy, iż zgodnie otrzymaną Instrukcją Egzekucyjną Emitent nie dokonał płatności kwoty […] PLN należnej z tytułu Obligacji na podstawie Warunków Emisji oraz żądamy dokonania przez Poręczyciela stosownej płatności na rachunek bankowy o numerze [...] w terminie […] dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Niniejsze Zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

Za i w imieniu **MBANK S.A.**

PODPISY

INPOST SP. Z O.O.

Imię i nazwisko: Rafał Brzoska Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska Data: 2021.06.24 21:17:47 +02'00'

Stanowisko: Adam Aleksandrowicz Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz Data: 2021.06.24 21:18:32 +02'00'

MBANK S.A.

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Signed by / Podpisano przez:

Tomasz Piotr Gałka

Date / Data: 2021-06-24 18:47

ZAŁĄCZNIK 6
WARUNKI EMISJI

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

This document (the "**Terms and Conditions**"), including also the Supplement (as defined below), sets out the terms and conditions of issue of the secured bearer bonds (the "**Bonds**") issued by InPost S.A. a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with its registered office in Grand Duchy of Luxembourg, at 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, registered with the Register of Commerce and Companies of Luxembourg (R.C.S. Luxembourg) under number B248669 (the "**Issuer**").

The issue of Bonds under these Terms and Conditions is made pursuant to:(i) a resolution of the Issuer's Management Board dated 11 May 2021 and a resolution of the Supervisory Board of the Issuer dated 11 May 2021 under which the Issuer approved the establishment of a bond issuance programme under which the Issuer may issue bonds in series under the programme to issue PLN-denominated Polish law secured bonds up to aggregate nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion zloty) bonds outstanding at any time under the programme (the "**Programme**") and the resolutions specified in the Supplement (as defined below), if applicable.

The Bonds will be issued in accordance with: (i) Article 33(1) of the Polish Act on Bonds of January 15, 2015 (consolidated text: Dz. U. of 2020, item 1208, as amended) (the "**Act on Bonds**"); and (ii) Article 1(4) (a) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"), and the Bonds will be offered solely to qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation).

These Terms and Conditions together with the Supplement form the uniform terms and conditions relating to the Issue of Bonds in the meaning of the Act on Bonds (as defined above).

1. DEFINITIONS

1.1 Definitions

"**A Priori Resolution**" has the meaning given to it in Clause 8.2 (*A Priori Resolution*).

"**Acceptable Bank**" means:

(a) a bank or financial institution which has a long term unsecured credit rating of at least "BB+" at least "Ba1" assigned by a reputable credit rating agency or a comparable rating from an internationally recognised credit rating agency, or any bank or financial institution which (having previously satisfied such requirement) ceases to satisfy the foregoing ratings requirement for a period of not more than three (3) months; and

(b) any other bank or financial institution providing banking services to a business or entity acquired by a member of the Group, provided that such services are terminated and moved to a bank or financial institution referred to in paragraph (a) above within six (6) months of completion of the relevant acquisition.

"**Accounting Act**" means the Accounting Act of 29 September 1994 (consolidated text: Dz. U. of 2021, item 217, as amended).

"**Additional Surety Provider**" means an entity which becomes a Surety Provider after the Issue Date.

"**Adjusted Total Nominal Value of the Bonds**" means the total nominal value of Bonds, excluding the Bonds held by the entities which are members of the Issuer's capital group in the meaning of Article 3, Section 1, item 44 of the Accounting Act and the cancelled Bonds.

"**Affiliate**" means, in relation to any person, a Subsidiary or a Holding Company of such person.

"**Affiliated Entities**" means, with respect to the Issuer, its affiliated entities within the meaning of Article 23m section 1 point 4 of the PIT Act or within the meaning of Article 11a section 1 point 4 of the CIT Act.

"**Agreed Security Principles**" means the principles set out in Schedule 11 (*Agreed Security Principles*).

"**Alternative Benchmark**" means any benchmark (in the meaning assigned to that term in Article 3 sec. 1 point 3 of the Benchmark Regulation) adopted in place of the Base Rate as its official successor as a result of the cessation of publication of the Base Rate permanently or indefinitely, in each case provided that there is no successor administrator that will continue to provide the Base Rate.

"**Amount Due**" means an amount expressed in PLN equal, depending on the circumstances, to the Amount of Interest, the Principal Amount, the Call Premium or the Tax Call Premium payable on the Payment Date which the Issuer is required to pay to the Bondholders pursuant to these Terms and Conditions.

"**Amount of Interest**" has the meaning given to it in Clause 2.3.

"**Annual Financial Statements**" means the annual audited consolidated financial statements of the Group for a given Financial Year delivered pursuant to Clause 9.1.1.

"**Applicable Metric**" means any financial covenant, ratio or incurrence-based permission, test, basket or threshold in these Terms and Conditions (including any financial definitions or components thereof and any basket, threshold or permission based on the calculation of Consolidated EBITDA, Consolidated Pro Forma EBITDA, Leverage Ratio and LTM EBITDA).

"**Applicable Test Date**" means:

in relation to determining or testing an Applicable Metric, at the election of the Issuer:

(a) if no Financial Statements have yet been delivered since the Issue Date, (A) the Issue Date, with the Applicable Metric determined by reference to the financial information set out in the Proposal to Acquire Bonds or (B) the most recently ended calendar month from which the Issuer has sufficient available information so as to be able to determine the Applicable Metric, with such Applicable Metric determined by reference to such available information provided that such information is provided to the Bondholders in line with these Terms and Conditions;

(b) the most recent Test Date for which Financial Statements have been delivered pursuant to the terms of these Terms and Conditions, with the Applicable Metric determined by reference to such Financial Statement; or

(c) the most recently ended calendar month from which the Issuer has sufficient available information so as to be able to determine the Applicable Metric, with such Applicable Metric determined by reference to such available information provided that such information is provided to the Bondholders in line with these Terms and Conditions;

and in each case, the Issuer may revoke such determination at any time and from time to time.

"**Asset Disposition**" has the meaning attributed to this term in paragraph (gg) of the definition of the "Permitted Disposal".

"**Base Rate**" has the meaning attributed to this term in Clause 4.6.1.

"**Benchmark Regulation**" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No. 596/2014.

"**Bondholder**" means a person entitled to the rights attached to the Bonds i.e., the holder of the Securities Account on which the Bonds have been registered or a person indicated to the entity keeping the Omnibus Account by the holder of such account as a person entitled under the Bonds registered on such account.

"**Bondholders Meeting**" means a meeting of Bondholders convened and conducted in accordance with the Act on Bonds and rules set out in Schedule 2.

"**Bonds Account**" means an Omnibus Account or a Securities Account.

"**Bridge Facility Agreement**" means the bridge facility agreement dated 11 March 2021 providing for the bridge term loan facility.

"**Business Day**" means any day other than Saturdays, Sundays and other statutory holidays on which the banks in Poland and in Luxembourg and the KDPW carry out their operations in such a manner as to enable to perform any actions set out in these Terms and Conditions.

"**Calculation Agent**" means Bank Polska Kasa Opieki S.A. with its registered office in Warsaw at ul. Grzybowska 53/57, 00-844 Warsaw.

"**Call Premium**" means the amount payable by the Issuer to the Bondholders in the case of an Early Redemption of Bonds by the Issuer in a manner specified in Clause 8.7 *(The Issuer's Right to Early Redemption)* specified in the Supplement.

"**Capital Stock**" means any and all shares of, rights to purchase, warrants or options for, or other equivalents of or partnership or other interests in (however designated),

equity, including any Preferred Stock, but excluding any debt securities convertible into such equity.

"**Capitalized Lease Obligations**" means an obligation that is required to be classified and accounted for as a capitalized lease for financial reporting purposes on the basis of IFRS. The amount of Indebtedness will be, at the time any determination is to be made, required to be capitalized on a balance sheet (excluding any notes thereto) prepared in accordance with IFRS, and the stated maturity thereof will be the date of the last payment of rent or any other amount due under such lease prior to the first date such lease may be terminated without penalty.

"**Cash Equivalent Investments**" means, at any time when held by a member of the Group, any Cash Equivalents and Temporary Cash Equivalents and (without double counting):

(a) debt securities or other investments in marketable debt obligations issued or guaranteed by Australia, any member state of the European Union, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States or, in each case, any agency thereof and having not more than one (1) year to final maturity;

(b) certificates of deposit, time deposits and overnight deposits and maturing within one year after the relevant date of calculation and issued by an Acceptable Bank;

(c) any investment in marketable debt obligations issued or guaranteed by any government of a country which has a rating for its short term unsecured and non-credit enhanced debt obligations of A-1 or higher or F1 or higher or P-1 or higher assigned by a reputable credit rating agency or by an instrumentality or agency of any such government having an equivalent credit rating, maturing within one year after the relevant date of calculation and not convertible or exchangeable to any other security;

(d) commercial paper not convertible or exchangeable to any other security:

  (i) for which a recognised trading market exists;

  (ii) which matures within one (1) year after the relevant date of calculation; and

  (iii) which has a credit rating of either A-1 or higher or F1 or higher or P-1 or higher assigned by a reputable credit rating agency, or, if no rating is available in respect of the commercial paper, the issuer of which has, in respect of its short term unsecured and non-credit enhanced debt obligations, an equivalent rating;

(e) bills of exchange issued in Australia, any member state of the European Union, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States or, in each case, any agency thereof and eligible for rediscount at the relevant central bank and accepted by a bank (or their dematerialised equivalent);

(f) any money market investment which:

  (i) is an investment in money market funds:

(A) with a credit rating of either A-1 or higher or F1 or higher or P-1 or higher assigned by a reputable credit rating agency; or

(B) which invest substantially all their assets in securities of the types described in paragraphs (a) to (e) above;

(ii) is any other money market investment (including repurchase agreements) and substantially all of the assets or collateral in respect of that investment have a credit rating of either A-1 or higher or F1 or higher or P-1 or higher assigned by a reputable credit rating agency; or

(iii) can be turned into cash on not more than thirty (30) days' notice,

in each case, to which any member of the Group is alone (or together with other members of the Group) beneficially entitled at that time and which is not issued or guaranteed by any member of the Group.

"**Cash Equivalents**" means:

(a) securities issued or directly and fully Guaranteed or insured by the United States or Canadian governments, a member state of the European Union, Switzerland or Norway or, in each case, any agency or instrumentality thereof (provided that the full faith and credit of such country or such member state is pledged in support thereof), having maturities of not more than two years from the date of acquisition;

(b) certificates of deposit, time deposits, eurodollar or other recognized time deposits, overnight bank deposits or bankers' acceptances having maturities of not more than one year from the date of acquisition thereof issued by any bank or trust company (i) whose commercial paper is rated at least "**A-2**" or at least "**P-2**" or at least "**F2**" or the equivalent of any thereof (or has an equivalent long-term rating) assigned by a reputable credit rating agency (or if at the time none of the foregoing is issuing comparable ratings, then a comparable rating of another rating agency) or (ii) (in the event that the bank or trust company does not have commercial paper which is rated) having combined capital and surplus in excess of EUR 250,000,000;

(c) repurchase obligations with a term of not more than 30 days for underlying securities of the types described in paragraphs (a) and (b) above entered into with any bank meeting the qualifications specified in paragraph (b) above;

(d) commercial paper rated at the time of acquisition thereof at least "**A-2**", at least "**P-2**" or at least "**F2**" or the equivalent of any thereof assigned by a reputable credit rating agency or carrying an equivalent rating or, if no rating is available in respect of the commercial paper, the issuer of which has an equivalent rating in respect of its long-term debt, and in any case maturing within one year after the date of acquisition thereof;

(e) readily marketable direct obligations issued by the United States of America, any state of the United States of America, Canada, any province of Canada, any member of the European Union, Switzerland or Norway or any political

subdivision thereof, in each case, having one of the two highest rating categories obtainable from a reputable credit rating agency with maturities of not more than two years from the date of acquisition;

(f) Indebtedness or preferred stock issued by persons with a rating of "**BBB-**" or higher or "**Baa3**" or higher from a reputable credit rating agency (or, if at the time, neither is issuing comparable ratings, then a comparable rating of another rating agency) with maturities of twelve (12) months or less from the date of acquisition;

(g) bills of exchange issued in the United States, Canada, a member state of the European Union, Switzerland, Norway or Japan eligible for rediscount at the relevant central bank and accepted by a bank (or any dematerialized equivalent); and

(h) interests in any investment company, money market or enhanced high yield fund which invests 95% or more of its assets in instruments of the type specified in paragraphs (a) through (g) above.

"**Cash Management Services**" means any of the following: automated clearing house transactions, treasury, depository, credit or debit card, purchasing card, stored value card, electronic fund transfer services and/or cash management services, including controlled disbursement services, overdraft facilities, foreign exchange facilities, deposit and other accounts and merchant services or other cash management arrangements in the ordinary course of business or consistent with past practice.

"**Change of Control**" means any person or group of persons acting in concert (other than any of the Equity Investors and any person directly or indirectly controlled by any of them) who as of the Issue Date do not control the Group acquires (directly or indirectly) beneficially more than fifty (50) per cent. of the issued voting share capital of the Issuer, and for the purposes of this definition, acting in concert means a group of persons who, pursuant to an agreement or understanding (whether formal or informal), actively co-operate, through the acquisition and/or ownership of voting shares in the Issuer, to obtain or consolidate control (directly or indirectly) of the Issuer provided that the persons voting in the same or consistent manner at any general meeting of the Issuer will not be considered to be acting in concert by virtue only of exercising their votes in such manner.

"**CIT Act**" means the Corporate Income Tax Act of 15 February 1992, as amended.

"**Compliance Certificate**" means a certificate delivered in accordance with Clause 9.2 the form of which is attached as Schedule 3.

"**Cure Period**" has the meaning attributed to this term in Clause 8.1.2(d).

"**Depository System Participant**" means the KDPW, an investment firm or bank having the status of a depository system participant in the meaning of the KDPW Rules and Regulations and authorized to keep securities accounts or Omnibus Accounts, in accordance with the relevant laws and Regulations.

"**Designated Non-Cash Consideration**" means the fair market value (as determined in good faith by the Issuer) of non-cash consideration received by the Issuer or one or more Restricted Subsidiaries in connection with an Asset Disposition as reasonably determined by the Issuer. A particular item of Designated Non-Cash Consideration will no longer be considered to be outstanding when and to the extent it has been paid, redeemed or otherwise retired or sold or otherwise disposed of.

"**Designated Office**" has the meaning given to it in Clause 17.1 *(Designated Office)*.

"**Designated Preference Shares**" means, with respect to the Issuer or any Holding Company, Preferred Stock (other than Disqualified Stock) (a) that is issued for cash (other than to the Issuer or a Subsidiary or an employee stock ownership plan or trust established by the Issuer or any such Subsidiary for the benefit of their employees to the extent funded by the Issuer or any Restricted Subsidiary) and (b) that is designated as "Designated Preference Shares" by the Issuer.

"**Detailed Rules**" means the Detailed Rules of Operation of the KDPW, approved by the resolution No. 524/2021 of the KDPW Management Board dated 2 April 2021, as may be amended or any other document to supersede them.

"**Disposal**" means any sale, exchange, donation, or any other disposal with the effect of the transfer of ownership.

"**Disqualified Stock**" means redeemable preference shares (other than where redeemable at the option of the Issuer) which are redeemable before the Redemption Date.

"**Documentation Depository**" means Kancelaria Notarialna Paweł Cupriak, Marcin Łaski, Michał Maksymiuk, Małgorzata Mirkowska-Potocka sp.p.

"**Early Redemption**" means the redemption of Bonds prior to the Redemption Date carried out in accordance with Clause 7 *(Early Redemption of Bonds)*.

"**Early Redemption Date**" means a day on which the Early Redemption is made.

"**Early Redemption Event**" means any of the events listed in Clause 8.1.1.

"**Enforcement Notice**" has the meaning given to it in Clause 3.1.5.

"**Equity Interests**" means stock, shares, other equity interests, shareholder's rights or participation titles (also as a beneficiary) in a company or any other entity (with or without legal personality) established (formed) in accordance with the law of any state.

"**Equity Investor**s" means:

(a) any initial investors being:

(i) Mr Rafał Brzoska, his universal legal successors or their Affiliates or any investment funds, co-investment vehicles, limited partnerships, trust, fund, company and/or other similar vehicles or accounts in each case owned, managed, sponsored or advised by Mr Rafał Brzoska or his universal legal successors;

(ii) individually or collectively, one or more investment funds, co-investment vehicles, limited partnerships and/or other similar vehicles or accounts in each case advised or managed by Advent International Corporation and any of its Affiliates or direct or indirect Subsidiaries (but excluding, in each case, any portfolio company (or any of its Subsidiaries) in Advent International Corporation or such Affiliates, Subsidiaries or investors hold an investment or interest in); and

(iii) any co-investor which has been notified in writing, provided that such co investor is a limited partner in one or more of the funds of the investors referred to in paragraph (ii) above; and

(b) any management investors being:

(i) members of the management team of the Group investing, or committing to invest, directly or indirectly, in the Issuer as at the Issue Date and any subsequent members of the management team of the Group who invest directly or indirectly in the Issuer from time to time and, in each case, any trust set up for the benefit of any member of management or their spouses or their descendants; and

(ii) such entity as may hold shares transferred by departing members of the management team of the Group for future redistribution to the management team of the Group.

"**Equity Offering**" means (x) a sale of Capital Stock of the Issuer or a Holding Company of the Issuer (other than Disqualified Stock and other than offerings registered on Form S-8 (or any successor form) under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or any similar offering in other jurisdictions), or (y) the sale of Capital Stock or other securities by any person, in each case the proceeds of which are contributed as Subordinated Shareholder Funding or to the equity of the Issuer or any of the Restricted Subsidiaries.

"**EUR Notes**" means senior unsecured guaranteed notes which may be issued by the Issuer under foreign law in an aggregate principal amount of up to EUR 600,000,000 due on or about the Redemption Date.

"**Euronext Amsterdam** ' means the regulated market operated by Euronext Amsterdam N.V.

"**Event of Default**" means any of the events listed in Clause 8.3.1.

"**Excluded Contribution**" means Net Cash Proceeds or property or assets received by the Issuer as capital contributions to the equity (other than through the issuance of Disqualified Stock or Designated Preference Shares) of the Issuer after the Issue Date or from the issuance or sale (other than to a Restricted Subsidiary or an employee stock ownership plan or trust established by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer for the benefit of its employees to the extent funded by the Issuer or any Restricted Subsidiary) of Capital Stock (other than Disqualified Stock or Designated Preference Shares) of the Issuer after the Issue Date, in each case, to the extent designated as an Excluded Contribution by the Issuer.

"**Excluded Jurisdiction**" means Argentina, Chile, China, Colombia, France, India, Mexico, Pakistan, Russia, Taiwan, Turkey, Venezuela or the UAE.

"**Existing Indebtedness Documents**" means:

(a) documents of the Indebtedness of the Group existing on the Issue Date, including the Facilities Agreement and the Bridge Facility Agreement; and

(b) agreements related to derivative transactions hedging the interest rate and foreign exchange risks, entered into in connection with the agreements and instruments mentioned above.

"**Facilities Agreement**" means an English law governed facilities agreement entered into by the Issuer on 25 January 2021 with, *inter alia*, a facility agent and security agent named therein, and the financial institutions party thereto.

"**Financial Half-Year**" means the half-year accounting period of the Group in each year (which as at the date of these Terms and Conditions ends on or about 30 June).

"**Financial Statements**" means Annual Financial Statements and Half-Year Financial Statements.

"**Financial Year**" means the annual accounting period of the Group in each year.

"**GDPR**" means the Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/56/EC.

"**Group**" means the Issuer and the entities consolidated with the Issuer in accordance with the IFRS.

"**Half-Year Financial Statements**" means the unaudited consolidated Financial Statements of the Issuer for a given Financial Half-Year (together with the auditor's review) delivered pursuant to Clause 9.1.2.

"**Hedging Obligations**" means the obligations pursuant to any obligations of any members of the Group under agreements related to derivative transactions hedging the interest rate, foreign exchange risks, commodity price or other risks inherent in the business of the Group.

"**Holding Company**" means, in relation to a person, any other person in respect of which it is a Subsidiary.

"**IFRS**" means the International Financial Reporting Standards within the meaning of IAS Regulation 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 on the application of international accounting standards, or any other standards adopted by the European Union to supersede them.

"**Indebtedness**" means on any date of determination (without duplication):

(a) the principal of indebtedness for borrowed money;

(b) the principal of obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments;

(c) all reimbursement obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances or other similar instruments (the amount of such obligations being equal at any time to the aggregate then undrawn and unexpired amount of such letters of credit or other instruments plus the aggregate amount of drawings thereunder that have not been reimbursed) (except to the extent such reimbursement obligations relate to trade payables or other obligations not constituting Indebtedness and such obligations are satisfied within thirty (30) days of incurrence);

(d) the principal component of all obligations to pay the deferred and unpaid purchase price of property (except trade payables or similar obligation, including accrued expenses owed, to a trade creditor), a purchase price of which is due more than one year after the date of placing such property in service or taking final delivery and title thereto;

(e) Capitalized Lease Obligations;

(f) the principal component of all obligations, or liquidation preference, with respect to any Disqualified Stock or, with respect to any Restricted Subsidiary or any Preferred Stock (but excluding, in each case, any accrued dividends);

(g) the principal component of all Indebtedness secured on any asset, whether or not such Indebtedness is assumed; provided, however, that the amount of such Indebtedness will be the lesser of (i) the fair market value of such asset at such date of determination (as determined in good faith by the Issuer) and (ii) the amount of such Indebtedness;

(h) guarantees of the principal component of Indebtedness to the extent guaranteed;

(i) to the extent not otherwise included in this definition, net obligations under Hedging Obligations (the amount of any such obligations to be equal at any time to the net payments under such agreement or arrangement giving rise to such obligation that would be payable at the termination of such agreement or arrangement, with respect to paragraphs (a), (b), (d) and (e) above, if and to the extent that any of the foregoing Indebtedness (other than letters of credit and Hedging Obligations) would appear as a liability upon a balance sheet (excluding the footnotes thereto) prepared in accordance with IFRS); and

(j) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) required to be accounted for as a borrowing in accordance with IFRS.

The amount of any Indebtedness outstanding as of any date shall be (x) the accreted value thereof in the case of any Indebtedness issued with original issue discount and (y) the principal amount of Indebtedness, or liquidation preference thereof, in the case of any other Indebtedness.

Notwithstanding the above provisions, in no event shall the following constitute Indebtedness:

(a) contingent obligations incurred in the ordinary course of business or consistent with past practice, other than guarantees or other assumptions of Indebtedness;

(b) Cash Management Services;

(c) obligations under any license, permit or other approval (or guarantees given in respect of such obligations) incurred prior to the Issue Date or in the ordinary course of business or consistent with past practice;

(d) in connection with the purchase by the Issuer or any Restricted Subsidiary of any business, any post-closing payment adjustments to which the seller may become entitled to the extent such payment is determined by a final closing balance sheet or such payment depends on the performance of such business after the closing; provided, however, that, at the time of closing, the amount of any such payment is not determinable and, to the extent such payment thereafter becomes fixed and determined, the amount is paid in a timely manner;

(e) for the avoidance of doubt, any obligations in respect of workers' compensation claims, early retirement or termination obligations, pension fund obligations or contributions or similar claims, obligations or contributions or social security or wage taxes;

(f) obligations under or in respect of Qualified Receivables Financings;

(g) Indebtedness of any Holding Company of the Issuer appearing on the balance sheet of the Issuer solely by reason of push down accounting under IFRS;

(h) Capital Stock (other than Disqualified Stock of the Issuer and Preferred Stock of a Restricted Subsidiary);

(i) amounts owed to dissenting stockholders pursuant to applicable law (including in connection with, or as a result of, exercise of appraisal rights and the settlement of any claims or action (whether actual, contingent or potential)), pursuant to or in connection with a consolidation, merger or transfer of all or substantially all of the assets of the Issuer and the Restricted Subsidiaries, taken as a whole, that complies with these Terms and Conditions;

(j) Subordinated Shareholder Funding; and

(k) trade payables and accrued commissions owed to banks in the ordinary course of business.

"**Individual Note Certificate**" means an individual note certificate in the meaning of Article 9 of the Trading Act, specifying, without limitation, the number of Bonds of a given Bondholder and its validity date.

"**Initial Public Offering**" means an Equity Offering as a result of which the shares of common stock or other common equity interests the IPO Entity in such offering are

listed on an internationally recognized exchange or traded on an internationally recognized market.

"**Interest Margin**" has the meaning attributed to this term in Clause 4.6.1.

"**Interest Payment Day**" has the meaning given to it in Clause 4.1 *(Payment of the Amount of Interest).*

"**Interest Period**" has the meaning given to it in Clause 4.2 *(Interest Periods)*.

"**Interest Rate**" means the interest rate determined in accordance with Clause 4.6 *(Determination of Interest Rate)* which will provide the basis for the calculation of the Amount of Interest.

"**Interest Record Date**" means the third Business Day prior to the beginning of each Interest Period in which a given Interest Rate is to be applicable, or any other day permitted by the relevant Regulations as an interest record date closest to the date specified above, to be notified to the Bondholders by the Issuer.

"**IPO Market Capitalization**" means an amount equal to (i) the total number of issued and outstanding shares of common stock of the Issuer at the time of closing of the Initial Public Offering multiplied by (ii) the price per share at which such shares of common stock or common equity interests are sold in such Initial Public Offering.

"**Issue Date**" means the date on which the Bonds are registered on the Securities Account or the Omnibus Account, provided that the Issuer's intention is that the Issue Date takes place on the date specified in the Supplement or near that date and that all Bonds are registered on the same date (if all the Bonds are not registered on the same date the Issue Date shall take place on the first date on which any Bonds are registered in the KDPW).

"**Issuer's Right to Early Redemption**" has the meaning given to it in Clause 8.6 (*Issuer's Right to Early Redemption*).

"**Joint Venture**" means any joint venture entity or minority interest of a member of the Group, whether in or relating to a company, unincorporated firm, undertaking, association, joint venture or partnership or any other person in which a member of the Group directly or indirectly holds (or, upon making an initial investment, will hold) shares or other applicable ownership interests.

"**KDPW Rules and Regulations**" means the rules and regulations of the KDPW applicable at the time, adopted by the KDPW Supervisory Board, pursuant to Article 50 of the Trading Act or to any other legal basis to supersede the above legal basis applicable at that time.

"**KDPW**" means the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*), authorized to keep the depository for securities.

"**Loan**" means any loan, credit facility, issue of bonds or any other debt securities.

"**LTM EBITDA**" means, on any day:

(a) Consolidated Pro Forma EBITDA as at the Applicable Test Date; or

(b) if no Compliance Certificate has yet been delivered under these Terms and Conditions, Consolidated Pro Forma EBITDA as determined by the Issuer for the most recently ended Relevant Period for which the Issuer has sufficient available information so as to be able to determine Consolidated Pro Forma EBITDA,

provided that in the event any indebtedness, loan, investment, disposal, guarantee, payment or other transaction is committed, incurred or made (or, as the case may be, not made) by any member of the Group based on the amount of the LTM EBITDA as at any particular date, that indebtedness, loan, investment, disposal, guarantee, payment, non-payment or other transaction shall not constitute, or be deemed to constitute, or result in, a breach of any provision of these Terms and Conditions if there is a subsequent change in the amount of the LTM EBITDA.

"**Make Whole Redemption Amount**" means an amount equal to the sum of:

(a) 100 per cent. of the principal amount of one Bond; and

(b) the net present value of:

(i) the Call Premium applicable on 9 July 2023; and

(ii) interest payments in respect of one Bond that will become due and payable from the Early Redemption Date until 8 July 2023 (inclusive) calculated on the assumption that the applicable Interest Rate will be fixed (i.e. it will not change until 8 July 2023) and equal to the Interest Rate applicable to one Bond on such Early Redemption Date,

where such net present value will be computed using a discount rate equal to the Reference Bond Rate on the Reference Date plus 50 basis points.

"**Management Investors**" means the officers, directors, managers, employees and other members of the management of or consultants to the Issuer, any Holding Company or any of their respective Subsidiaries, or spouses, family members or relatives thereof, or any trust, partnership or other entity for the benefit of or the beneficial owner of which (directly or indirectly) is any of the foregoing, or any of their heirs, executors, successors and legal representatives, who at any date beneficially own or have the right to acquire, directly or indirectly, Capital Stock of the Issuer, any Restricted Subsidiary or any Holding Company.

"**MAR Regulation**" means the Regulation (EU) No. 596/2014 (as amended) of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation), and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.

"**Market Capitalization**" means an amount equal to (i) the total number of issued and outstanding shares of common stock or common equity interests of the IPO Entity on the date of the declaration of the relevant dividend multiplied by (ii) the arithmetic mean of the closing prices per share of such common stock or common equity interests for

the 30 consecutive trading days immediately preceding the date of declaration of such dividend.

"**Material Subsidiary**" means:

(a) each Obligor; and

(b) each member of the Group which has earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated (I) on an unconsolidated basis, (II) by excluding goodwill, intra-group items and investments in Subsidiaries of members of the Group (in each case to the extent applicable) and (III) otherwise on the same basis as Consolidated EBITDA (excluding for these purposes, any adjustments made to Consolidated EBITDA pursuant to paragraph (a)(viii) of the definition thereof)) representing five (5) per cent. or more of Consolidated EBITDA of the Group, provided that:

(i) such calculation shall be determined by reference to the most recent Compliance Certificate supplied by the Issuer in respect of the latest Annual Financial Statements;

(ii) each member of the Group which is incorporated in an Excluded Jurisdiction and/or is otherwise not required to (or is unable to) become a Surety Provider accordance with the Agreed Security Principles will not be considered a Material Subsidiary for the purposes of Clause 12 (*Surety Coverage and Material Subsidiaries*); and

(iii) a report by the auditors that a member of the Group is or is not a Material Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding.

"**Net Available Cash**" from an Asset Disposition means cash payments received (including any cash payments received by way of deferred payment of principal pursuant to a note or instalment receivable or otherwise and net proceeds from the sale or other disposition of any securities received as consideration, but only as and when received, but excluding any other consideration received in the form of assumption by the acquiring person of Indebtedness or other obligations relating to the properties or assets that are the subject of such Asset Disposition or received in any other non-cash form) therefrom, in each case net of:

(a) all legal, accounting, investment banking, title and recording tax expenses, commissions and other fees and expenses incurred, and all taxes paid or required to be paid or accrued as a liability under IFRS (after taking into account any available tax credits or deductions and any tax sharing agreements), as a consequence of such Asset Disposition;

(b) all payments made on any Indebtedness which is secured by any assets subject to such Asset Disposition (other than Capitalized Lease Obligations), in accordance with the terms of any lien upon such assets, or which must by its terms, or in order to obtain a necessary consent to such Asset Disposition, or by applicable law, be repaid out of the proceeds from such Asset Disposition;

(c) all distributions and other payments required to be made to minority interest holders in Subsidiaries or joint ventures as a result of such Asset Disposition; and

(d) the deduction of appropriate amounts required to be provided by the seller as a reserve, on the basis of IFRS, against any liabilities associated with the assets disposed of in such Asset Disposition and retained by any Restricted Subsidiary after such Asset Disposition.

"**Net Cash Proceeds**" with respect to any issuance or sale of Capital Stock or Subordinated Shareholder Funding, means the cash proceeds of such issuance or sale net of attorneys' fees, accountants' fees, underwriters' or placement agents' fees, listing fees, discounts or commissions and brokerage, consultant and other fees and charges actually incurred in connection with such issuance or sale and net of taxes paid or payable as a result of such issuance or sale (after taking into account any available tax credit or deductions and any tax-sharing arrangements).

"**Non-Obligor**" means a member of the Group that is not an Obligor.

"**Notice of Cessation of Early Redemption Event**" means a document signed by persons authorized to represent the Issuer, where the Issuer informs the Bondholders about the cessation of Early Redemption Event, the form of which is attached as Schedule 8.

"**Notice of Cessation of Event of Default**" means a document signed by persons authorized to represent the Issuer, where the Issuer informs the Bondholders about the cessation of Event of Default, the form of which is attached as Schedule 7.

"**Notice of Early Redemption Event**" means a document signed by persons authorized to represent the Issuer, where the Issuer informs the Bondholders about the occurrence of an Early Redemption Event, the form of which is attached as Schedule 5.

"**Notice of Event of Default**" means a document signed by persons authorized to represent the Issuer, where the Issuer informs the Bondholders about the occurrence of an Event of Default, the form of which is attached as Schedule 4.

"**Notice of Put Option**" means a document signed by persons authorized to represent the Issuer, where the Issuer informs the Bondholders about the occurrence of a Put Option, the form of which is attached as Schedule 6.

"**Obligor**" means each of the Issuer or a Surety Provider.

"**Offering Act**" means the Act on Public Offering and Conditions of Introduction of Financial Instruments to the System of Organised Trading, and Public Companies of 29 July 2005 (consolidated text: Dz. U. of 2020, item 2080, as amended.).

"**Omnibus Account**" means an omnibus account in the meaning of Article 8a of the Trading Act.

"**Original Surety Provider**" means Integer.pl S.A. ("**Surety Provider 1**"), InPost Paczkomaty sp. z o.o. ("**Surety Provider 2**"), Integer Group Services sp. z o.o. ("**Surety**

Provider 3") and InPost sp. z o.o. ("**Surety Provider 4**"), jointly or separately, as the context requires.

"**Payment Date**" means each day on which the specific Amount Due becomes payable in accordance with these Terms and Conditions.

"**Perfection Requirements**" means the making or the procuring of the appropriate registrations, filings, endorsements, notarisation, stampings and/or notifications of or under the Security Documents and/or the Security created thereunder and any other actions or steps, necessary in any jurisdiction or under any laws or regulations in order to create or perfect any Security or the Security Documents or to achieve the relevant priority expressed therein.

"**Permitted Disposal**" any sale, issuance, lease, licence, transfer or other disposal:

(a) of assets made in the ordinary course of business of the disposing entity and on arm's length or better terms for the Group;

(b) of assets in exchange or replacement for other assets which are, in the reasonable opinion of the person effecting the exchange, useful and productive in or towards the business of the Group;

(c) of assets between members of the Group;

(d) of assets which are obsolete, damaged, retired, surplus or worn out for the purpose for which such assets are normally utilised or which are no longer required or useful for the purpose of the relevant person's business or operations;

(e) of cash, Cash Equivalent Investments or Investment Grade Securities (including by realisation) where that disposal is not otherwise prohibited by these Terms and Conditions;

(f) constituted by a licence or sub-licence of intellectual property rights or other general intangibles in the ordinary course of business provided that (in the case of any exclusive licence or sale to a person which is not a member of the Group) such intellectual property or other general intangibles are not required for the operation of the business of the Group;

(g) of assets which are required by law or regulation or are seized, expropriated or acquired by compulsory purchase by (or by the order of) any central or local governmental agency or authority or other regulatory body;

(h) of any asset (including shares in any Subsidiary) provided that the asset(s) being sold had not contributed more than PLN 75,000,000 (or its equivalent in other currencies) of Consolidated EBITDA, or if higher, an amount equal to seven point five (7.5) per cent. of Consolidated EBITDA;

(i) pursuant to the grant or termination of leasehold interests in, or licences or sub-licences of, property in the ordinary course of business provided that (in the case of any exclusive lease or licence to a person which is not a member of the

Group) such property is not required for the operation of the business of the Group;

(j) pursuant to the terms of any agreement or contractual arrangement in existence on the Issue Date or of any assets (including any person which has become a member of the Group) acquired by a member of the Group after the Issue Date pursuant to the terms of any agreement or contractual arrangement in existence at the date on which it was acquired, in each case as any such contractual commitment may be replaced, renewed or extended from time to time (provided that such replacement, renewal or extension does not extend to additional assets not subject to the original contractual commitment);

(k) of any assets in connection with:

(i) a Qualified Receivables Financing;

(ii) any other factoring, receivables financing or similar arrangements transaction on a non-recourse basis; or

(iii) any other factoring, receivables financing or similar arrangements transaction on a recourse basis provided that the maximum aggregate amount of cash consideration for such receivables which have been sold or disposed of and which remain outstanding do not exceed PLN 250,000,000 (or its equivalent in other currencies) or, if higher, an amount equal to twenty-five (25) per cent. of LTM EBITDA at any time,

in each case, including any such arrangement which is outstanding or is committed on the Issue Date or is an amendment, extension, renewal, refinancing or replacement of any of the foregoing;

(l) of any shares or Capital Stock by the Issuer or any other member of the Group (including any treasury shares in connection with share incentive schemes) or which constitutes the making of a lawful distribution by a member of the Group;

(m) of assets under finance lease, hire purchase, capital lease, conditional sale agreements, retention of title or other agreements for the acquisition of assets on deferred payment terms in the ordinary course of business;

(n) of assets arising as a result of any Security, Quasi-Security or right of set-off or netting permitted under the Permitted Security or not expressly prohibited under these Terms and Conditions;

(o) of assets which constitutes, is part of or is made under or in connection with a Permitted Transaction or a Permitted Reorganisation or is otherwise permitted elsewhere in these Terms and Conditions;

(p) of assets pursuant to:

(i) any sale and leaseback, asset securitization or other similar arrangements entered into on arm's length or better terms (including any disposal of assets to another member of the Group (or a partnership or other entity owned by members of the Group) in order to facilitate such

a transaction and any disposal of a member of the Group (or a partnership or other entity owned by members of the Group) whose only material assets are the subject of such sale and leaseback arrangement);

(ii) any sale and leaseback, asset securitization or other similar arrangement which is outstanding or is committed on the Issue Date or is an amendment, extension, renewal, refinancing or replacement of any of the foregoing; or

(iii) to the extent not otherwise permitted by sub-paragraph (i) and (ii) above, any other sale and leaseback, asset securitization or other similar arrangements provided that in the case of such arrangements with a person who is not a member of the Group, the net proceeds of all such disposals does not exceed PLN 150,000,000 (or its equivalent in other currencies) or, if higher, an amount equal to fifteen (15) per cent. of LTM EBITDA over the life of the Bonds;

(q) of assets which become subject to vendor financing, deferred consideration or payment or other similar arrangement not expressly prohibited under the terms of these Terms and Conditions;

(r) of a loan, credit or any other indebtedness outstanding as a result of, or in connection with, the conversion of such loan, credit or any other indebtedness outstanding into distributable reserves or share capital of any member of the Group or any other capitalisation, forgiveness, waiver, release or other discharge of that loan, credit or indebtedness;

(s) of assets to a Joint Venture (or of an interest in a Joint Venture to the extent required by, or made pursuant to, the terms of the arrangements in relation to that Joint Venture between the Joint Venture partner);

(t) of rights or other interests in or relating to Hedging Obligations;

(u) of accounts receivable or note receivable in the ordinary course of business (including any discount and/or forgiveness thereof) or in connection with the collection, compromise or settlement of such accounts receivables or note receivables or the conversion or exchange of accounts receivable for notes receivable;

(v) which is a use of cash for purposes not otherwise prohibited by these Terms and Conditions;

(w) of Capital Stock as part of or pursuant to an equity incentive or compensation plan approved or ratified by the Issuer or such other member of the Group or the issuance of directors' qualifying shares and shares issued to individuals as required by applicable law;

(x) (a) any dividend, distribution, payment, purchase, repurchase, redemption, defeasance or other acquisition or retirement or other similar transaction (however described) (a "**Permitted Payment**") or (b) asset sales, leases, transfers or other dispositions to the extent the proceeds thereof are used to make

any Permitted Payment provided that such Permitted Payment is made within one hundred and eighty (180) days of such asset sale, lease, transfer, issuance or other disposition;

(y) of assets received by a member of the Group upon the enforcement or foreclosure of any Security, Quasi-Security or right of set-off or netting granted in favour of a member of the Group;

(z) of assets in connection with enforcement, foreclosure, condemnation, taking by eminent domain or any similar action with respect to any such assets;

(aa) of Capital Stock, Indebtedness or other securities of an Unrestricted Subsidiary;

(bb) of Capital Stock of a Restricted Subsidiary pursuant to an agreement or other obligation with or to a person (other than a member of the Group) from whom such member of the Group was acquired, or from whom such member of the Group acquired its business and assets (having been newly formed in connection with such acquisition), made as part of such acquisition and in each case comprising all or a portion of the consideration in respect of such sale or acquisition;

(cc) of contract rights (including by way of surrender or waiver of such rights) or the settlement, release, surrender or waiver of contract, tort or other claims of any kind;

(dd) of assets to a person who is providing services related to such assets, the provision of which have been or are to be outsourced by a member of the Group to such person provided that the Issuer or relevant member of the Group shall certify that in their opinion, the outsourcing transaction will be economically beneficial to the relevant member of the Group (considered as a whole);

(ee) of Preferred Stock or redeemable Capital Stock;

(ff) of any Cash Management Services (including, in each case, by way of transfer, termination, unwinding or other disposition);

(gg) of assets (including any shares or other equity interests in or business, undertakings or divisions of any member of the Group) provided that:

(i) the consideration the Issuer or such Restricted Subsidiary receives for such assets is not less than the fair market value of the assets subject to such sale, lease, licence, transfer or other disposal (as determined by the Issuer) (an "**Asset Disposition**"); and

(ii) at least seventy-five (75) per cent. of the consideration the Issuer or such Restricted Subsidiary receives in respect of such assets consists of:

(A) cash (including any Net Available Cash received from the conversion within one hundred and eighty (180) days of such Asset Disposition of securities, notes or other obligations received in consideration of such Asset Disposition);

(B) Cash Equivalent Investments or Investment Grade Securities;

(C) the assumption by the purchaser of (x) any liabilities recorded on the Issuer's or a Restricted Subsidiary's balance sheet or the notes thereto (or, if incurred since the date of the latest balance sheet, that would be recorded on the next balance sheet) (other than Subordinated Indebtedness), as a result of which neither the Issuer nor any of the Restricted Subsidiaries remains obligated in respect of such liabilities or (y) Indebtedness of a Restricted Subsidiary (other than Subordinated Indebtedness and Indebtedness owed to the Issuer or any Restricted Subsidiary) that is no longer a Restricted Subsidiary as a result of such Asset Disposition, if the Issuer and each other Restricted Subsidiary is released from any Guarantee of such Indebtedness as a result of such Asset Disposition;

(D) Replacement Assets;

(E) any Capital Stock or assets (x) of another similar business, if, after giving effect to any such acquisition of Capital Stock or assets, the similar business is or becomes a Restricted Subsidiary or (y) that are used or useful in a similar business;

(F) consideration consisting of Indebtedness of the Issuer or any Surety Provider received from persons who are not the Issuer or any Restricted Subsidiary, but only to the extent that such Indebtedness (i) has been extinguished by the Issuer or the applicable Surety Provider, and (ii) is not Subordinated Indebtedness of the Issuer or such Surety Provider;

(G) any Designated Non-Cash Consideration received by the Issuer or any Restricted Subsidiary, having an aggregate fair market value, taken together with all other Designated Non-Cash Consideration received pursuant to this paragraph that is at any one time outstanding, not to exceed PLN 150,000,000 or, if higher, an amount equal to fifteen (15) per cent. of LTM EBITDA (with the fair market value of each issue of Designated Non-Cash Consideration being measured at the time received and without giving effect to subsequent changes in value); or

(H) a combination of the consideration specified above,

provided that, if and to the extent the Issuer is not listed on a recognised investment or other stock exchange (such period being an "**Unlisted Period**") at the time it enters into a legally binding agreement to dispose of or otherwise disposes of any asset in reliance on this paragraph (xxxiii), such disposal shall only be permitted if and to the extent the lower of the book value and the aggregate net cash consideration for assets subject to such sale, lease, licence, transfer or other disposal (ignoring any earn out which may become payable) during the Unlisted

Period does not in any Financial Year exceed PLN 250,000,000 or, if higher, an amount equal to twenty-five (25) per cent. of LTM EBITDA;

(hh) of assets where the lower of the book value and the aggregate net cash consideration for the assets subject to such sale, lease, license, transfer or other disposal (ignoring any earn out which may become payable) does not in any Financial Year in aggregate exceed, when aggregated with the amount of any disposals made under paragraph (b)(viii) above, PLN 200,000,000 or, if higher, an amount equal to twenty (20) per cent. of LTM EBITDA; and

(ii) disposals of assets which are permitted to be disposed of under any of the preceding paragraphs above to a special purpose vehicle which is a member of the Group and the subsequent disposal of that special purpose vehicle provided that the assets transferred to the special purpose vehicle are the only material assets of that special purpose vehicle and such assets are similarly able to be disposed of in accordance with the preceding paragraphs above.

"**Permitted Dividend Payment**" means the declaration and payment of dividend, interim dividend, advance or any other similar distribution on or in respect of the Issuer's or any Restricted Subsidiary's Capital Stock (including any payment in connection with any merger or consolidation involving the Issuer or any of its Restricted Subsidiaries) or any Subordinated Shareholder Funding made if no Event of Default or an Early Redemption Event has occurred and is continuing or would be caused thereby, provided that:

(a) such distribution: (A) is payable in Capital Stock of the Issuer (other than Disqualified Stock) or in Subordinated Shareholder Funding; and (B) it constitutes dividend or distribution payable to the Issuer or a Restricted Subsidiary (and, in the case of any such Restricted Subsidiary making such dividend or distribution, to holders of its Capital Stock other than the Issuer or another Restricted Subsidiary on no more than a *pro rata* basis, measured by value);

(b) such payment is made by the Issuer in connection with the Permitted Disposal or any other transaction not prohibited under these Terms and Conditions;

(c) such distribution constitutes dividends or other distributions of Capital Stock to the Issuer or a Restricted Subsidiary by Unrestricted Subsidiaries;

(d) any distribution an aggregate amount of which outstanding at any time does not exceed the aggregate cash amount of Excluded Contributions or non-cash Excluded Contributions to the extent made in exchange for or using as consideration of any permitted distributions made previously;

(e) such dividends or distributions are made by any Holding Company to holders of Capital Stock of the Issuer or any Holding Company in lieu of the issuance of fractional shares of such Capital Stock, provided, however, that any such payment, dividend or distribution shall not be for the purpose of evading any limitation of such permitted distribution or otherwise to facilitate any dividend or other return of capital to the holders of such Capital Stock (as determined in

good faith by the board of directors or a member of senior management of the Issuer);

(f) such distribution constitutes the payment of dividends on the common stock or common equity interests of the Issuer or any Holding Company following a Public Offering of such common stock or common equity interests of the Capital Stock of the Issuer or its Holding Company in an amount not to exceed in any fiscal year the greater of (a) six (6) per cent. of the Net Cash Proceeds received by the Issuer from such Public Offering or contributed to the equity (other than through the issuance of Disqualified Stock or Designated Preference Shares or through an Excluded Contribution) of the Issuer or loaned as Subordinated Shareholder Funding to the Issuer and (b) an amount equal to the greater of (i) the greater of (A) seven (7) per cent. of the Market Capitalization and (B) seven (7) per cent. of the IPO Market Capitalization; provided that, in the case of this clause (i) after giving *pro forma* effect to such dividends or distributions, the Leverage Ratio shall be equal to or less than 3.75:1 and (ii) the greater of (A) five (5) per cent. of the Market Capitalization and (B) five (5) per cent. of the IPO Market Capitalization; provided that in the case of this clause (ii) after giving *pro forma* effect to dividends or distributions, the Leverage Ratio shall be equal to or less than 4.25:1;

(g) such distribution constitutes the payment of dividends to any Holding Company to permit any Holding Company to purchase, repurchase, redeem, defease or otherwise acquire or retire for value Capital Stock of the Issuer, any Restricted Subsidiary or any Holding Company, in each case from Management Investors; provided that such distributions do not exceed an amount (net of repayments of any such loans or advances) equal to (x) the greater of PLN 7,500,000 and seven and a half (7.5) per cent. of Consolidated EBITDA in any 12-month period (with unused amounts in any calendar year being carried forward to the next two succeeding calendar years and amounts that will not be used in the succeeding calendar year being carried back, as applicable) plus (y) the Net Cash Proceeds received by the Issuer or its Restricted Subsidiaries since the Issue Date (including through receipt of proceeds from the issuance or sale of its Capital Stock or Subordinated Shareholder Funding) from, or as a contribution to the equity (in each case other than through the issuance of Disqualified Stock or Designated Preference Shares or as Excluded Contributions) of the Issuer from the issuance or sale to Management Investors of Capital Stock of any Holding Company plus (z) the Net Cash Proceeds of key man life insurance policies received by the Issuer or any Restricted Subsidiary after the Issue Date;

(h) such distribution is made so long as no Event of Default or Early Redemption Event has occurred and is continuing (or would result therefrom) and in aggregate at any time does not to exceed the greater of PLN 450,000,000 and thirty (30) per cent. of the Consolidated EBITDA; or

(i) any such payment **provided that** the Leverage Ratio on a *pro forma* basis after giving effect to any such distribution does not exceed 3.50:1;

"**Permitted Reorganisation**" means:

(j) an acquisition by way of merger (not involving the Issuer) provided that the acquisition is not otherwise expressly prohibited by the terms of these Terms and Conditions;

(k) an amalgamation, demerger, merger, voluntary liquidation, consolidation, re-organisation, winding up or corporate reconstruction of a member of the Group whether in relation to the business or assets or shares (or other interests) of that member of the Group or otherwise (including, in each case, any steps or actions necessary to implement such transactions) provided that such amalgamation, demerger, merger, voluntary liquidation, consolidation, re-organisation, winding up or corporate reconstruction is not otherwise prohibited by the terms of these Terms and Conditions;

(l) any amalgamation, demerger, merger, voluntary liquidation, consolidation, re-organisation, winding up or corporate reconstruction arising as a consequence of an undertaking or other obligation in these Terms and Conditions (including, in each case, any steps or actions necessary to implement such transactions);

(m) any amalgamation, demerger, merger, voluntary liquidation, consolidation, re-organisation, winding up or corporate reconstruction necessary to implement transactions financed by the Facilities Agreement and described in the tax structure paper delivered for purposes of the Facilities Agreement; and

(n) any amalgamation, demerger, merger, voluntary liquidation, consolidation, re-organisation, winding up or corporate reconstruction involving the business or assets of, or shares of (or other interests in) any member of the Group which is implemented to comply with any applicable law or regulation (including any steps or actions necessary to implement such transactions);

provided that, in each case, if the Issuer is being reorganised, the Issuer is the surviving entity.

"**Permitted Security**" means any Security or Quasi-Security listed below:

(a) any Security established under the Programme or in connection with the EUR Notes;

(b) any Security or Quasi-Security existing on the Issue Date, together with any replacement or renewal of any such Security or Quasi-Security from time to time;

(c) any Security, Quasi-Security or right of set-off or netting arising by operation of law (or by agreement or contract of similar effect in the ordinary course of business);

(d) any rights of set off existing in the ordinary course of business between any member of the Group and its respective suppliers or customers and not securing Indebtedness;

(e) any Security, Quasi-Security or right of set-off or netting arising in connection with any cash management, cash pooling, netting or set-off arrangement entered into by any member of the Group in the ordinary course of its banking

arrangements for the purpose of netting debit and credit balances of any member of the Group or otherwise in connection with cash management, cash pooling, netting or set-off or similar or equivalent arrangements and any Security or Quasi-Security granted to a financial institution on that financial institution's standard terms and conditions in respect of accounts and services;

(f) any payment or close out netting or set-off arrangement made in connection with the Hedging Obligations;

(g) any Security or Quasi-Security arising pursuant to or out of an order of attachment or injunction restraining disposal of assets or similar legal process arising in connection with any legal proceedings which are contested by any member of the Group in good faith by appropriate proceedings;

(h) any Security or Quasi-Security created pursuant to a court order, injunction or judgment or as security for costs arising pursuant to court proceedings being contested by the relevant member of the Group in good faith by appropriate proceedings;

(i) any Security or Quasi-Security over or affecting any asset acquired by a member of the Group after the date of these Terms and Conditions if:

(i) the Security or Quasi-Security was not created in contemplation of the acquisition of that asset by a member of the Group; and

(ii) the principal amount secured (other than as a result of capitalisation of interest and accrual of any default interest) has not been increased in contemplation of or since the date of the acquisition of that asset by a member of the Group,

together with any replacement, renewal or extension of that Security or Quasi-Security from time to time;

(j) any Security or Quasi-Security over or affecting any asset of any person which becomes a member of the Group after the date of these Terms and Conditions if:

(i) the Security or Quasi-Security was not created in contemplation of the acquisition of that person; and

(ii) the principal amount secured (other than as a result of capitalisation of interest and accrual of any default interest) has not increased in contemplation of or since the date of the acquisition of that person,

together with any replacement, renewal or extension of that Security or Quasi-Security from time to time.

(k) any Security or Quasi-Security over shares (or other interest) in any Joint Venture or assets owned by any Joint Venture to secure obligations (A) of such Joint Ventures or (B) to other joint venture partners in that Joint Venture;

(l) any encumbrance or restriction (including put and call arrangements) with respect to Capital Stock of, or assets owned by, any Joint Venture or similar arrangement pursuant to any joint venture or similar agreement;

(m) any Security or Quasi-Security over any asset to secure Indebtedness incurred to finance the purchase, improvement or construction of such asset provided that (A) the only recourse the creditor of such Indebtedness has is to that asset and (B) the total principal amount of Indebtedness secured (other than as a result of capitalisation of interest and accrual of any default interest) by such Security or Quasi-Security does not exceed PLN 300,000,000 or, if higher, an amount equal to thirty (30) per cent. of LTM EBITDA outstanding at any time;

(n) any Security or Quasi-Security over assets of any member of the Group for any Indebtedness under the Existing Indebtedness Documents and under the Refinancing Indebtedness Documents;

(o) any Security or Quasi-Security arising under or in connection any acquisition or investment not expressly prohibited under the terms of these Terms and Conditions (including under or pursuant to deposit, retention of purchase price or escrow arrangements and any vendor financing, deferred consideration or payment or other similar arrangements);

(p) any Security or Quasi-Security arising under or in connection with any retention of title, hire purchase, conditional sale agreements or other agreements having similar effect entered into in the ordinary course of business;

(q) any Security or Quasi-Security over goods and documents of title relating to those goods arising in the ordinary course of letter of credit or other documentary credit transactions entered into in the ordinary course of business;

(r) any Security or Quasi-Security which does not secure any outstanding actual or contingent liability provided that all commercially reasonable endeavours are used to procure the release or discharge of such Security or Quasi-Security;

(s) any Security or Quasi-Security over any rental deposits in respect of any property leased or licensed by a member of the Group or on property or assets under construction (and related rights) in favour of a contractor or developer or arising from progress or partial payments by a third party relating to such property or assets;

(t) (A) mortgages, liens, security interests, restrictions, encumbrances or any other matters of record that have been placed by any government, statutory or regulatory authority, developer, landlord or other third party on property over which any member of the Group has easement rights or on any leased property and subordination or similar arrangements relating thereto and (B) any condemnation or eminent domain proceedings affecting any real property;

(u) any Security or Quasi-Security in respect of taxes, assessments or governmental charges which are not yet due or the liability in respect of which is being contested by the relevant member of the Group in good faith by appropriate proceedings;

(v) any Security or Quasi-Security which constitutes, is part of or is made under or in connection with any indebtedness borrowed or incurred by a member of the Group which is not expressly prohibited under the terms of these Terms and Conditions (including any Third Party Financing and any escrow or similar arrangement to which the proceeds from any borrowing or issue of any such Indebtedness are subject to and any cash collateral to secure obligations under such indebtedness and any blocked accounts) and/or Security or Quasi-Security on rights under any Loan or other instrument lending or contributing the proceeds of Indebtedness incurred by the Issuer or another person to one or more Guarantors in favour of the third-party creditors in respect of such Indebtedness;

(w) any Security or Quasi-Security constituted by easements (including reciprocal easement agreements), rights-of-way and other similar encumbrances and title defects affecting real property which, in the aggregate, do not materially interfere with the ordinary conduct of the business of the applicable member of the Group;

(x) any Security or Quasi-Security granted or arising over any shares or other ownership interests issued (including shares or interests issued prior to the Issue Date) in connection with any employee or management incentive scheme or similar arrangement operated by or on behalf of any member of the Group which is not a member of the Group as at the date of these Terms and Conditions;

(y) any Security or Quasi-Security granted in the ordinary course of business on arms' length or better terms relating to office equipment held under operating leases;

(z) any Security or Quasi-Security for or in connection with a Third Party Financing;

(aa) (A) any Security or Quasi-Security on assets or property of any member of the Group for the purpose of securing Capitalized Lease Obligations or purchase money obligations and (B) any interest or title of a lessor under any Capitalized Lease Obligation or operating lease;

(bb) any Security or Quasi-Security in respect of Qualified Receivables Financings;

(cc) any Security or Quasi-Security securing indebtedness the outstanding principal amount of which (when aggregated with the outstanding principal amount of any other indebtedness which has the benefit of Security or Quasi-Security given by any member of the Group other than any permitted under the preceding paragraphs above) does not exceed PLN 200,000,000 or, if higher, an amount equal to twenty (20) per cent. of LTM EBITDA outstanding at any time; and

(dd) any Security or Quasi-Security arising under or entered into pursuant to the Facilities Agreement or Bridge Facility Agreement including cash collateral to secure obligations under the Facilities Agreement and any blocked accounts, provided that at the same time or prior thereto the same will be securing the Bonds equally and rateably therewith.

"**Permitted Transaction**" means:

(a) any disposal required, Indebtedness incurred, guarantee, indemnity, Security or Quasi-Security given, or other transaction arising, under or in accordance with these Terms and Conditions, provided that the relevant disposal, Indebtedness, guarantee, indemnity, Security or Quasi-Security is permitted or not expressly prohibited under the terms of these Terms and Conditions;

(b) a Permitted Reorganisation;

(c) any payments or other transactions necessary to implement transactions financed by the Facilities Agreement and described in the tax structure paper delivered for purposes of the Facilities Agreement (including any steps or actions necessary to implement the steps and transactions financed by the Facilities Agreement);

(d) any transaction arising under or in accordance with the entry into or assumption of an obligation under these Terms and Conditions, provided that such transaction is permitted or not otherwise prohibited under the terms of these Terms and Conditions other than by reason of or reference to this definition of Permitted Transaction;

(e) any step, circumstance, payment, event or reorganisation or transaction contemplated by or relating to these Terms and Conditions and any intermediate steps or actions necessary to implement the steps, circumstances, payments or transactions described in each such document shall be regarded as a Permitted Transaction;

(f) any step, circumstance or transaction which is mandatorily required by law (including arising under an order of attachment or injunction or similar legal process);

(g) any conversion of a loan, credit or any other indebtedness outstanding into distributable reserves, share capital, share premium or other equity interests of any member of the Group or any other capitalisation, forgiveness, waiver, release or other discharge of any loan, credit or other indebtedness, in each case on a cashless basis;

(h) any repurchase of shares in any person upon the exercise of warrants, options or other securities convertible into or exchangeable for shares, if such shares represent all or a portion of the exercise price of such warrants, options or other securities convertible into or exchangeable for shares as part of a cashless exercise;

(i) any transfer of the shares in, or issue of shares by, a member of the Group or any step, action or transaction including share issue or acquisition or consumption of debt, for the purpose of creating the group structure for financed by the Facilities Agreement and described in the tax structure paper delivered for purposes of the Facilities Agreement, including inserting any Holding Company or incorporating or inserting any Subsidiary in connection therewith, provided that, after completion of such steps, no Change of Control shall have occurred; and

(j) any closure of bank accounts in the ordinary course of business;

"**PIT Act**" means the Polish Personal Income Tax Act of 26 July 1991, as amended.

"**Polish Bankruptcy Law**" means the Polish Bankruptcy Law dated 28 February 2003, as amended.

"**Polish Civil Code**" means the Polish Civil Code dated 23 April 1964, as amended.

"**Polish Civil Procedure Code**" means the Polish Civil Procedure Code dated 17 November 1964, as amended.

"**Preferred Stock**" means Capital Stock of any class or classes (however designated) which is preferred as to the payment of dividends or as to the distribution of assets upon any voluntary or involuntary liquidation or dissolution, over shares of Capital Stock of any other class.

"**Principal Amount**" has the meaning given to it in Clause 2.3.

"**Proposal to Acquire Bonds**" means a Proposal to Acquire Bonds within the meaning of Article 34 of the Act on Bonds, including the information required under Article 35 of the Act on Bonds.

"**Public Offering**" means any offering of shares of common stock or other common equity interests that are listed on an exchange or publicly offered (which shall include an offering pursuant to Rule 144A and/or Regulation S under the Securities Act to professional market investors or similar persons).

"**Put Option**" means each Bondholder's right to request that the Issuer repurchase and redeems the Bonds prior to the Redemption Date in accordance with Clause 8.6 *(Early Redemption (Put Option*).

"**Qualified Receivables Financings**" means any transaction or series of transactions that may be entered into by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer pursuant to which the Issuer or any of its Subsidiaries may sell, convey or otherwise transfer to (a) a Receivables Subsidiary, or (b) any other person (in the case of a transfer by the Issuer or any of its Subsidiaries), or may grant a security interest in, any accounts receivable (whether now existing or arising in the future) of the Issuer or any of its Subsidiaries, and any assets related thereto, including all collateral securing such accounts receivable, all contracts and all guarantees or other obligations in respect of such accounts receivable, proceeds of such accounts receivable and other assets which are customarily transferred or in respect of which security interest are customarily granted in connection with asset securitization transactions involving accounts receivable and any Hedging Obligations entered into by the Issuer or any such Subsidiary in connection with such accounts receivables that meets the following conditions:

(a) the Issuer shall have determined in good faith that such Qualified Receivables Financing (including financing terms, covenants, termination events and other provisions) is in the aggregate economically fair and reasonable to the Issuer and the Receivables Subsidiary or other Subsidiary as the case may be;

(b) all sales of accounts receivable and related assets to the Receivables Subsidiary or other Subsidiary, as the case may be, are made at fair market value (as determined in good faith by the Issuer); and

(c) the financing terms, covenants, termination events and other provisions thereof shall be on market terms (as determined in good faith by the Issuer) and may include Standard Securitization Undertakings.

The grant of security interest in any accounts receivable of a Restricted Subsidiary (other than a Receivables Subsidiary) to secure Indebtedness under the Facilities Agreement shall not be deemed a Qualified Receivables Financing.

"**Quasi-Security**" means a transaction or arrangement to:

(a) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets to any person who is not a member of the Group on terms whereby they are or may be leased to or re acquired by any other member of the Group;

(b) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables to any person who is not a member of the Group on recourse terms;

(c) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set off or made subject to a combination of accounts; or

(d) enter into any other preferential arrangement having a similar effect,

in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a method of raising Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

"**Receivables Subsidiary**" means a wholly owned Subsidiary of the Issuer or Restricted Subsidiary (or another person formed for the purposes of engaging in a Qualified Receivables Financing in which the Issuer or any Subsidiary of the Issuer makes an investment and to which the Issuer or any Subsidiary of the Issuer transfers accounts receivable and related assets) which engages in no activities other than in connection with the financing of accounts receivable of a the Issuer and its Subsidiaries, all proceeds thereof and all rights (contractual or other), collateral and other assets relating thereto, and any business or activities incidental or related to such business, and which is designated by the Issuer (as provided below) as a Receivables Subsidiary and:

(a) no portion of the Indebtedness or any other obligations (contingent or otherwise) of which (i) is guaranteed by the Issuer or any Restricted Subsidiary (excluding guarantees of obligations (other than the principal of, and interest on, Indebtedness) pursuant to Standard Securitization Undertakings), (ii) is subject to terms that are substantially equivalent in effect to a guarantee of any losses on securitized or sold receivables by the Issuer or any Restricted Subsidiary, (iii) is recourse to or obligates the Issuer or any Restricted Subsidiary in any way other than pursuant to Standard Securitization Undertakings, or (iv) subjects any property or asset of the Issuer or any other Restricted Subsidiary of the Issuer, directly or indirectly, contingently or

otherwise, to the satisfaction thereof, other than pursuant to Standard Securitization Undertakings;

(b) with which neither the Issuer nor any Restricted Subsidiary has any material contract, agreement, arrangement or understanding (except in connection with a Qualified Receivables Financing) other than on terms which the Issuer reasonably believes to be no less favourable to the Issuer or such Restricted Subsidiary than those that might be obtained at the time from persons that are not Affiliates of the Issuer; and

(c) to which neither the Issuer nor any Restricted Subsidiary has any obligation to maintain or preserve such entity's financial condition or cause such entity to achieve certain levels of operating results.

The Issuer shall inform the Bondholders about such designation within 1 (one) month from the date of such designation.

"**Record Date for Bonds**" means the sixth Business Day prior to a given Payment Date, or any other day permitted by the relevant Regulations as a day on which the holding of Bonds is determined to identify the entities and persons entitled to receive performances under the Bonds on the Payment Date, closest to the date specified above, to be notified to the Bondholders by the Issuer.

"**Redemption Date**" has the meaning given to it in Clause 7.1.

"**Reference Bond**" means Polish government treasury bond series DS0727, or if such treasury bonds are entirely redeemed, any other Polish government PLN denominated fixed rate treasury bond of a comparable maturity to the Bonds.

"**Reference Bond Price**" means, with respect to any Reference Date: (i) the arithmetic average of the Reference Government Bond Dealer Quotations for such date of redemption, after excluding the highest and lowest such Reference Government Bond Dealer Quotations; or (ii) if fewer than five such Reference Government Bond Dealer Quotations are received, the arithmetic average of all such quotations.

"**Reference Bond Rate**" means, with respect to any Reference Date, the rate per annum as reported in writing to the Issuer by the Calculation Agent equal to the semi-annual yield to maturity or interpolated yield to maturity (on the relevant day count basis) of the Reference Bond, assuming a price for the Reference Bond (expressed as a percentage of its principal amount) is equal to the Reference Bond Price for such Reference Date but if less than zero, it should deemed to be zero.

"**Reference Date**" means a date of computation specified by the Issuer for the purpose of calculation of the Make Whole Redemption Amount.

"**Reference Government Bond Dealer**" means each of five banks selected by the Issuer (following, where practicable, consultation with the Calculation Agent), or their affiliates, which are (i) primary government securities dealers, and their respective successors, or (ii) market makers in pricing corporate bond issues.

"**Reference Government Bond Dealer Quotations**" means, with respect to each Reference Government Bond Dealer and any Reference Date, the arithmetic average,

as determined by the Calculation Agent, of the bid and offered prices for the Reference Bond (expressed in each case as a percentage of its principal amount) on the Reference Date by such Reference Government Bond Dealer.

"**Refinancing Indebtedness Documents**" means all agreements, arrangements statements and actions, pursuant to which, or in connection with which the Issuer or any other member of the Group will incur or may incur the Indebtedness for the purpose of repayment of the Permitted Financial Indebtedness of any member of the Group, in full or in part.

"**Resignation Letter**" means a document substantially in the form set out in Schedule 10 (*Form of Resignation Letter*) or any other form agreed between the Security Administrator and the Issuer (each acting reasonably).

"**Regulations**" mans the WSE ASO Rules and Regulations, KDPW Rules and Regulations, KDPW Detailed Rules or any other regulations and resolutions applicable to the organization and operation of the WSE ASO and KDPW.

"**Relevant Period**" means: (a) (if ending on a Test Date) each period of twelve (12) months ending on or about the last day of the Financial Year or the Financial Half-Year or (b) (if ending on the day of a month not being a Test Date) the period of twelve (12) consecutive months ending on the last day of a calendar month.

"**Replacement Assets**" means non-current properties and assets that replace the properties and assets that were the subject of an Asset Disposition or non-current properties and assets that will be used in a Restricted Subsidiary's business as of the Issue Date or any and all other businesses that in the good faith judgment of the Issuer are related thereto.

"**Restricted Subsidiary**" means any Subsidiary of the Issuer (other than an Unrestricted Subsidiary).

"**Restructuring Costs**" means costs or expenses relating to employee relocation, retraining, severance and termination, business interruption, reorganisation and other restructuring or cost-cutting measures, the rationalisation, re-branding, start-up, reduction or elimination of product lines, assets or businesses, the consolidation, relocation, or closure of retail, administrative or production locations and other similar items (for the avoidance of doubt, excluding any related capital expenditure).

"**Rules and Regulations of the Bondholders Meeting**" means the rules and regulations of the Bondholders Meeting attached as Schedule 2.

"**Securities Account**" means a securities account in the meaning of Article 4, Section 1 of the Trading Act.

"**Security**" means a mortgage, pledge, security assignment, security transfer of title or other security interest securing any obligation or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"**Security Administrator**" means mBank S.A. or any other entity acting in its capacity as a security administrator selected by the Issuer and approved by the Bondholders' Meeting which may be established in line with these Terms and Conditions.

"**Security Administrator Agreement**" means:(i) an agreement between the Issuer and the Security Administrator by way of which the Issuer appoints mBank S.A. to act as a security administrator in relation to the Bonds the copy of which is attached as Schedule 12; or (ii) if applicable, an agreement with another entity selected by the Issuer and approved by Bondholders' Meeting by way of which the Issuer appoints such entity to act as a security administrator.
"**Security Documents**" means each agreement establishing Surety, the Security Administrator Agreement any other agreement designated by the Issuer and the Security Administrator as a Security Document.

"**Standard Securitization Undertakings**" means representations, warranties, covenants, indemnities and guarantees of performance entered into by the Issuer or any of its Subsidiaries which the Issuer has determined in good faith to be customary in a Qualified Receivables Financing, including (to the extent applicable) those relating to the servicing of the assets of a Receivables Subsidiary, it being understood that any obligation of a seller of receivables in a Qualified Receivables Financing to repurchase receivables arising as a result of a breach of a representation, warranty or covenant or otherwise, including as a result of a receivable or portion thereof becoming subject to any asserted defense, dispute, off-set or counterclaim of any kind as a result of any action taken by, any failure to take action by or any other event relating to the seller shall be deemed to be a Standard Securitization Undertaking.

"**Subordinated Shareholder Funding**" means, collectively, any funds provided to the Issuer by any Equity Investor or any Affiliate thereof, in exchange for or pursuant to any security, instrument or agreement other than Capital Stock, in each case issued to and held by any of the above, together with any such security, instrument or agreement and any other security or instrument other than Capital Stock issued in payment of any obligation under any Subordinated Shareholder Funding; *provided that* such Subordinated Shareholder Funding:

(a) does not mature or require any amortisation, redemption or other repayment of principal or any sinking fund payment prior to the date that is six (6) months after the Redemption Date (other than through conversion or exchange of such funding into Capital Stock (other than Disqualified Stock) of the Issuer or any funding meeting the requirements of this definition);

(b) does not require, prior to the date that is six (6) months after the Redemption Date, payment of cash interest, cash withholding amounts or other cash gross-ups, or any similar cash amounts;

(c) contains no change of control, asset sale or similar provisions and does not accelerate and has no right to declare a default or event of default or take any enforcement action or otherwise require any cash payment, in each case, prior to the date that is six (6) months after the Redemption Date;

(d) does not provide for or require any security interest or encumbrance over any asset of the Issuer or any of its Subsidiaries;

(e) pursuant to its terms or a customary subordination agreement (including any subordination provided for in an intercreditor agreement), is fully subordinated and junior in right of payment to the Bonds or Surety pursuant to subordination, payment blockage and enforcement limitation terms which are customary in all material respects for similar funding;

(f) is not guaranteed by any Subsidiary of the Issuer;

(g) contains restrictions on transfer to a person other than an Equity Investor; and

(h) does not (including upon the happening of any event) restrict the payment of amounts due in respect of the Bonds thereof or compliance by the Issuer.

"**Subsidiary**" means any entity which is controlled directly or indirectly by that person and any entity (whether or not so controlled) treated as a subsidiary in the latest Financial Statements of that person from time to time, and control for this purpose means the direct or indirect ownership of the majority of the voting share capital of such entity or the right or ability to direct management to comply with the type of material restrictions and obligations contemplated in these Terms and Conditions or to determine the composition of a majority of the board of directors of such entity, in each case, whether by virtue of ownership of share capital, contract or otherwise.

"**Supplement**" means the supplement attached as Schedule 1

"**Surety 1**" means a surety provided by Surety Provider 1 to the Security Administrator pursuant to a surety agreement dated 24 June 2021 between Surety Provided 1 and the Security Administrator.

"**Surety 2**" means a surety provided by Surety Provider 2 to the Security Administrator pursuant to a surety agreement dated 24 June 2021 between Surety Provider 2 and the Security Administrator.

"**Surety 3**" means a surety provided by Surety Provider 3 to the Security Administrator pursuant to a surety agreement dated 24 June 2021 between Surety Provider 3 and the Security Administrator.

"**Surety 4**" means a surety provided by Surety Provider 4 to the Security Administrator pursuant to a surety agreement dated 24 June 2021 between Surety Provider 4 and the Security Administrator.

"**Surety**" means Surety 1, Surety 2, Surety 3 and Surety 4, jointly or separately, as the context requires.

"**Surety Coverage Test**" means confirmation that (without double counting) the aggregate earnings before interest, tax depreciation and amortisation (calculated on a last twelve months basis on the same basis as Consolidated EBITDA but taking each entity on an unconsolidated basis and excluding goodwill, all intra-group items and investments in Subsidiaries of any member of the Group) ("**EBITDA**") of the Issuer and the members of the Group which are Surety Providers equals or exceeds eighty (80) per cent. of Consolidated EBITDA (excluding for these purposes, any adjustments made to Consolidated EBITDA pursuant to paragraph (a)(viii) of the definition thereof), provided that, for the purposes of calculating the Surety Coverage Test only:

(a) to the extent the Issuer or any Surety Provider generates negative EBITDA, it shall be deemed to have zero EBITDA for the purposes of calculating the numerator of the Surety Coverage Test; and

(b) unless otherwise elected by the Issuer, to the extent that any member of the Group (other than the Issuer):

(i) is not a Surety Provider; and

(ii) is incorporated in an Excluded Jurisdiction and/or is otherwise not required to (or is unable to) become a Surety Provider under the Facilities Agreement or due to legal prohibitions or in accordance with the Agreed Security Principles,

such member of the Group shall be deemed to have zero EBITDA for the purposes of calculating the denominator of the Surety Coverage Test.

"**Surety Provider**" means each Original Surety Provider and each Additional Surety Provider, unless it ceased to be a Surety Provider in accordance with Clause 3.5 (*Resignation of a Surety Provider*).

"**Tax Call Premium**" means the amount equal to 1.00 per cent. of the nominal value of each Bond payable by the Issuer to the Bondholders in the case of an Early Redemption of Bonds by the Issuer for tax reasons in a manner specified in Clause 8.8 *(The Issuer's Right to Early Redemption for tax reasons)*.

"**Temporary Cash Equivalents**" means any of the following:

(a) any investment in:

(i) direct obligations of, or obligations guaranteed by, (A) the United States or Canada, (B) any European Union member state, (C) Switzerland or Norway, (D) any country in whose currency funds are being held specifically pending application in the making of an investment or capital expenditure by a Restricted Subsidiary in that country with such funds or (E) any agency or instrumentality of any such country or member state; or

(ii) direct obligations of any country recognized by the US rated at least "**A**" or "**A-1**" (or, in each case, the equivalent of such rating assigned by an applicable credit rating agency or, if no rating of a reputable rating agency then exists, the equivalent of such rating;

(b) overnight bank deposits, and investments in time deposit accounts, certificates of deposit, bankers' acceptances and money market deposits (or, with respect to foreign banks, similar instruments) maturing not more than one year after the date of acquisition thereof issued by:

(i) any lender under this the Facilities Agreement;

(ii) any institution authorized to operate as a bank in any of the countries or member states referred to in sub-paragraph (a)(ii) above; or

(iii) any bank or trust company organized under the laws of any such country or member state or any political subdivision thereof,

in each case, having capital and surplus aggregating in excess of EUR 250,000,000 (or the foreign currency equivalent thereof) and whose long-term debt is rated at least "**A-**" or "**A-3**" assigned by an applicable credit rating agency (or, in each case, the equivalent of such rating) at the time such investment is made;

(c) repurchase obligations with a term of not more than thirty (30) days for underlying securities of the types described in paragraphs (a) or (b) above entered into with a person meeting the qualifications described in paragraph (b) above;

(d) investments in commercial paper, maturing not more than two hundred and seventy (270) days after the date of acquisition, issued by a person (other than a Restricted Subsidiary or the Issuer), with a rating at the time as of which any Investment therein is made of "**P-2**" (or higher) according or "**A-2**" (or higher) according to an applicable credit rating agency (or, in either case, the equivalent of such rating);

(e) investments in securities maturing not more than one year after the date of acquisition issued or fully guaranteed by any state, commonwealth or territory of the United States, Canada, any European Union member state or Switzerland, Norway or by any political subdivision or taxing authority of any such state, commonwealth, territory, country or member state, and rated at least "**BBB-**" or "**Baa3**" by an applicable credit rating agency (or, in either case, the equivalent of such rating);

(f) bills of exchange issued in the United States, Canada, a member state of the European Union, Switzerland, Norway or Japan eligible for rediscount at the relevant central bank and accepted by a bank (or any dematerialized equivalent);

(g) any money market deposit accounts issued or offered by a commercial bank organized under the laws of a country that is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development, in each case, having capital and surplus in excess of EUR 250,000,000 (or the foreign currency equivalent thereof) or whose long term debt is rated at least "**A-**" or "**A-3**" by an applicable credit rating agency (or, in either case, the equivalent of such rating) at the time such investment is made;

(h) investment funds investing ninety-five (95) per cent. of their assets in securities of the type described in paragraphs (a) through (g) above (which funds may also hold reasonable amounts of cash pending investment or distribution); and

(i) investments in money market funds complying with the risk limiting conditions of Rule 2a-7 (or any successor rule) of the SEC under the U.S. Investment Company Act of 1940.

"**Test Date**" means the last day of each Financial Year or Financial Half-Year (as the case may be) after the Issue Date provided that the first Test Date shall be 31 December 2021.

"**Third Party Financing**" means any bilateral or syndicated facility or capital markets issuance (including any bond, note or private placement issuance but excluding the Facilities) issued or borrowed by any member of the Group to, or from, any person who is not a member of the Group.

"**Third Party Financing Limits**" means:

(a) the aggregate principal amount of indebtedness (other than as a result of capitalisation of interest and accrual of default interest) made available to the Group under a Third Party Financing is greater than PLN 200,000,000 (or its equivalent in any other currencies) or, if higher, an amount equal to twenty (20) per cent. of LTM EBITDA; and

(b) the aggregate principal amount of indebtedness made available under all Third Party Financings at any time is greater than PLN 400,000,000 (or its equivalent in any other currencies) or, if higher, an amount equal to forty (40) per cent. of LTM EBITDA at any time.

"**Trading Act**" means the Act on Trading in Financial Instruments of 29 July 2005 (Dz. U. of 2020, item. 89, as amended).

"**Unrestricted Subsidiary**" means:

(a) any Subsidiary of the Issuer that at the time of determination is an Unrestricted Subsidiary (as designated by the Issuer); and

(b) any Subsidiary of an Unrestricted Subsidiary.

The Issuer may designate any Subsidiary of the Issuer (including any newly acquired or newly formed Subsidiary or a person becoming a Subsidiary through merger, consolidation or other business combination transaction or investment therein) to be an Unrestricted Subsidiary only if such Subsidiary or any of its Subsidiaries does not own any Capital Stock or Indebtedness of, or hold any Security on any property of, the Issuer or a Surety other than as would be permitted under these Terms and Conditions if owned or held by a third-party.

Any such designation by the Issuer shall be notified by the Issuer to the Bondholders in line with Terms and Conditions together with a list of the Unrestricted Subsidiaries and a certificate of the Issuer (signed by an authorised signatory) certifying that such designation complies with the foregoing conditions.

The Issuer may designate any Unrestricted Subsidiary to be a Restricted Subsidiary, provided that immediately after giving effect to such designation no Event of Default or Early Redemption Event would result immediately thereafter therefrom. Any such designation by the Issuer shall be notified by the Issuer to the Bondholders in line with these Terms and Conditions with a list of the Restricted Subsidiaries.

"**Website**" means the Issuer's website at the following address: https://www.inpost.eu/homepage.

"**WSE ASO** " means an alternative trading system organized by the WSE (*ASO GPW*).

"**WSE ASO Rules and Regulations**" means the rules and regulations of the alternative trading system organized by the WSE in the wording adopted by Resolution No. 147/2007 of the WSE Management Board on 1 March 2007, as amended, or any other document to supersede them.

"**WSE**" means the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie*).

1.2 **Interpretation rules**

In these Terms and Conditions:

1.2.1 unless otherwise stated, any reference to a Clause, paragraph, sub- paragraph or Schedule is a reference to a Clause, paragraph, sub-paragraph or Schedule of these Terms and Conditions;

1.2.2 any references to:

(a) these Terms and Conditions or any other document include references to these Terms and Conditions or any other document, as amended; and

(b) provision of law, act or regulation, include references to such provision of law, act or regulation, as amended, and the provisions of law, act or regulation to supersede them;

1.2.3 the terms "includes" or "including" or "in particular" or "without limitation" shall be interpreted as the terms which do not form a closed list;

1.2.4 "assets" includes properties, assets, businesses, undertakings, revenues and rights of every kind (including uncalled share capital), present and future, actual or contingent and any interest in any of the foregoing;

1.2.5 a "disposal" includes any sale, transfer, grant, lease, licence or other disposal, whether voluntary or involuntary, and dispose will be construed accordingly;

1.2.6 headings and subheadings used at the beginning of certain provisions of these Terms and Conditions are provided for convenience of use only and do not influence the interpretation of these Terms and Conditions;

1.2.7 words used in the singular, where the context so permits, shall be deemed to include the plural and vice versa. The definitions of words in the singular shall apply to such words when used in the plural where the context so permits and vice versa;

1.2.8 a reference to a basket amount, threshold or limit expressed in one currency includes its equivalent in other currencies;

1.2.9 schedules to these Terms and Conditions are their integral parts; and

1.2.10 the Supplement is an integral part of these Terms and Conditions, creating a uniform document of the terms and conditions of issue of the Bonds, and the

definition "Bonds" shall refer to the bonds of a specific series, as specified in the Supplement.

2. DESCRIPTION OF THE BONDS

2.1 Each Bond issued in accordance with these Terms and Conditions (including the Supplement) is a bearer security issued in a series and having no document form.

2.2 From the Issue Date, the Bonds will be registered in the depository of securities kept by the KDPW and introduced to trading on the WSE ASO. The Bonds will be listed on the WSE ASO within the period specified in these Terms and Conditions.

2.3 By issuing each Bond the Issuer states that the Issuer is a debtor to the Bondholder and undertakes towards the Bondholder to perform pecuniary obligation (*świadczenie pieniężne*) relating to the payment of the amount corresponding to the nominal value of the Bond specified in Clause 2.6 (the "**Principal Amount**"), in a manner and within the time limits set out in Clause 7 *(Redemption of Bonds)* or Clause 8 *(Early Redemption of Bonds)* and the amount of interest (the "**Amount of Interest**") in a manner and within the time limits set out in Clause 3 *(Interest)*.

2.4 The rights under the Bonds arise in accordance with the Act on Bonds, the Trading Act and other relevant Regulations applicable to the Bonds.

2.5 The acceptance of the Proposal to Acquire the Bonds may be made electronically.

2.6 The nominal value of one Bond is PLN 500,000 (five hundred thousand zloty).

2.7 The maximum number of Bonds offered under these Terms and Conditions is specified in the Supplement.

2.8 The Bonds issued in accordance with these Terms and Conditions are secured bonds. From the Issue Date the Bonds will be secured by each Surety.

2.9 The Bonds are issued on the Issue Date. The place of the issue of Bonds is Warsaw.

2.10 The Bonds will rank at least *pari passu* with unsecured and non-preferential obligations of the Issuer, subject to the mandatory provisions of law.

2.11 The purpose of the issue of Bonds in the meaning of Article 32 of the Act on Bonds has not been specified.

3. SURETY AND SECURITY

3.1 General

3.1.1 The Bondholders' claims under the Bonds are secured by each Surety.

3.1.2 Pursuant to each Surety and subject to any mandatory provisions of law, each Surety Provider irrevocably and unconditionally, jointly and severally guarantees to the Security Administrator pursuant to article 876 § 1 of the Polish Civil Code, within the limits set out in article 879 § 1 of the Polish Civil Code, the due and

timely performance, by the Issuer, of all their pecuniary obligations under the Bonds.

3.1.3 Each Surety is established for the benefit of the Security Administrator acting for the account of the Bondholders.

3.1.4 The maximum amount secured by each Surety is one hundred and twenty (120) per cent. of the nominal value of each Bond from time to time outstanding, however, no more than it follows from the appropriate division among the Bondholders of the amount recovered from each Surety in accordance with the provisions of the relevant Security Documents and the Security Administrator Agreement.

3.1.5 In order to satisfy Bondholders' claims from each Surety, the Bondholders shall deliver to the Security Administrator an Enforcement Notice prepared in accordance with Schedule 9 (*Form of the Enforcement Notice*) (the "**Enforcement Notice**"). Enforcement proceedings and enforcement actions in relation to each Surety will be carried out by the Security Administrator in accordance with the relevant Security Documents and the Enforcement Notice or instructions given by the Bondholders in accordance with Security Administrator Agreement. If the Security Administrator receives conflicting Enforcement Notices or instructions, regarding the methods of enforcement or enforcement actions, the Security Administrator will be obliged to carry out the enforcement proceedings or enforcement actions (as applicable), which will be indicated in the Enforcement Notices or instructions (as applicable) submitted by Bondholders representing more than 50% the total nominal value of outstanding Bonds. In absence of the Enforcement Notice or instruction, the Security Administrator may refrain from commencing enforcement proceedings and enforcement actions.

3.1.6 Following a request from the Security Administrator, the relevant Surety Provider shall be obliged to make for the benefit of the Security Administrator all payments due under or in connection with the Bonds.

3.1.7 In the event when the Security Administrator may exercise any right, discretion or obligation or sign a document in connection with its function, the Security Administrator may request the Bondholders to provide the Security Administrator with an instruction specifying the manner of exercising such right, discretion or obligation or the contents of the relevant document and in absence of such instruction, the Security Administrator may refrain from exercising such right, discretion or obligation or the signing of the document.

3.1.8 In accordance with the Security Administrator Agreement, the Security Administrator is not obliged to verify if the Event of Default or the Early Redemption Event has occurred or if the Issuer complies with these Terms and Conditions.

3.2 **Release of Surety Provider's right of contribution**

If any Surety Provider (a "**Retiring Surety Provider**") ceases to be a Surety Provider, then on the date such Retiring Surety Provider ceases to be a Surety Provider that Surety

Provider is released by each other Surety Provider from any liability (whether past, present or future and whether actual or contingent) to make a contribution to any other Surety Provider arising by reason of the performance by any other Surety Provider of its obligations under the Surety.

3.3 **Surety Limitations**

3.3.1 Without limiting any specific exemptions set out below, no Surety Provider's obligations and liabilities (the "**Surety Obligations**") will extend to include any obligation or liability, if to the extent doing so would be unlawful financial assistance (notwithstanding any applicable exemptions and/or undertaking of any applicable prescribed whitewash or similar financial assistance procedures) in respect of the acquisition of shares in itself or its Holding Company under the laws of its jurisdiction of incorporation.

3.3.2 If, notwithstanding above, the giving of the surety in respect of the Surety Obligations would be unlawful financial assistance, then, to the extent necessary to give effect to the above, the obligations under the Surety will be deemed to have been split into two tranches: (i) Tranche 1 comprising those obligations which can be secured by the Surety Obligations without breaching or contravening relevant financial assistance laws; and (ii)Tranche 2 comprising the remainder of the obligations under the Surety. The Tranche 2 obligations will be excluded from the relevant Surety Obligations.

3.3.3 The claims arising under the Surety or other obligations of the Surety Provider under the Surety or these Terms and Conditions are further limited by operation of Article 189 par. 1 and par. 2 of the Polish Commercial Companies Code (provided that the Surety Provider is a limited liability company) or by operation of Article 344 par. 1 of the Polish Commercial Companies Code (provided that the Surety Provider is a joint-stock company) which are aimed at preservation of the share capital of the Surety Provider (or breach of any replacement or similar provision of Polish law enacted after the date hereof), such that no payments may be made under the Surety that would be in breach of the aforementioned provisions.

3.3.4 Notwithstanding anything to the contrary, the obligations of each Surety Provider are limited to the extent that they do not result in its insolvency in the meaning of Article 11 § 2 of the Polish Bankruptcy Act. The limitation in this subparagraph will not apply if one or more of the following circumstances occurs:

(a) an Event of Default or an Early Redemption Event occurs which is outstanding, irrespective of whether it occurs before or after the Surety Provider concerned becomes insolvent within the meaning of Article 11 § 2 of the Polish Bankruptcy Law; or

(b) the Surety Provider's liabilities (except those under the Surety) result in its insolvency within the meaning of Article 11 § 2 of the Polish Bankruptcy Law.

3.3.5 Any Additional Surety Provider's obligations will be subject to any resulting from the mandatory provisions of law limitation on the amount guaranteed or to the extent of the recourse of the beneficiaries of the surety which is contained in the applicable surety agreement (if applicable) (which may include any amendment to the terms of any limitations set out in this Clause 3.3) and on the terms consistent with the Agreed Security Principles.

3.4 **Additional Surety Providers**

At any time after the Issue Date, the Issuer may request that any of its Subsidiaries becomes a Surety Provider. That Subsidiary shall become a Surety Provider if the relevant Subsidiary enters into a surety agreement with the Security Administrator. For the avoidance of any doubt, the Additional Surety does not need to be approved by the Bondholders. The Issuer shall inform about the Additional Surety Provider by way of announcement published on the Website.

3.5 **Resignation of a Surety Provider**

3.5.1 The Issuer may request that a Surety Provider ceases to be a Surety Provider by delivering a Resignation Letter to the Security Administrator if:

(a) that Surety Provider or its Holding Company is the subject of a transaction not expressly prohibited by these Terms and Conditions pursuant to which the Surety Provider or its Holding Company will cease to be a member of the Group;

(b) the Issuer confirms by way of announcement published on the Website that the Surety Coverage Test based on the most recent Annual Financial Statements (calculated on a pro forma basis taking into account such resignations and any members of the Group which have (or will) become Additional Surety Providers on or prior to the date on which the resignation will become effective, and any resignation of any Surety Provider which has (or will) become effective on or prior to the date on which such resignation will become effective) will continue to be satisfied after such resignation and such Surety Provider is not a Material Subsidiary;

(c) that Surety Provider is the subject of a Permitted Reorganisation pursuant to which it is to be liquidated, wound up or dissolved (or pursuant to which it will otherwise cease to exist or will no longer be a Material Subsidiary); or

(d) that Surety Provider is designated as an Unrestricted Subsidiary in accordance with the terms of these Terms and Conditions or any event occurs after which the Surety Provider is no longer a Restricted Subsidiary.

3.5.2 The Security Administrator shall accept a Resignation Letter and notify the Issuer and the Bondholders of its acceptance if the Issuer has confirmed that no Event of Default or Early Redemption Event is continuing or would result from the acceptance of the Resignation Letter and the requirements set out in Clause

3.5.1 were met. The Security Administrator is not entitled and shall not verify the satisfaction of the conditions specified in proceeding sentence and shall rely only on the confirmation from the Issuer.

3.5.3 Upon notification by the Security Administrator to the Issuer of its acceptance of the resignation of a Surety Provider, that entity shall cease to be a Surety Provider and shall have no further rights or obligations as a Surety Provider under any applicable document.

3.5.4 Notwithstanding anything else in this Clause 3.5 to the contrary, where the Surety Provider is the subject of a transaction contemplated by Clause 3.5.1 above, the resignation as a Surety Provider shall not take effect (and the Surety Provider will continue to have rights, obligations and liabilities under the relevant documents) until the date on which the transaction contemplated by Clause 3.5.1 above takes effect.

3.5.5 For the avoidance of any doubt, the resignation of the Surety Provider does not need to be approved by the Bondholders. The Issuer shall inform about the Additional Surety Provider by way of announcement published on the Website.

3.6 **Trigger Event Security**

3.6.1 If the Leverage Ratio exceeds 3.75:1 on any two consecutive Test Dates on which the financial covenant set out in Clause 10 (*Financial covenant*) is tested (a "**Security Trigger Event**"), the Issuer shall, subject to the Agreed Security Principles, deliver to the Security Administrator within 90 days of the second of those two Test Dates in form and substance complying with the Agreed Security Principles:

(a) duly executed by each applicable Obligor party to it:

(i) an assignment by each Obligor of rights under its material trade contracts;

(ii) a pledge by each Obligor over its automated parcel machines; and

(iii) a registered and financial pledge over the material bank accounts of each Obligor, together with a power of attorney in relation to these bank accounts,

(together the "**Trigger Event Security**");

(b) all other documents and evidence as may be required by the Security Administrator (acting reasonably) in connection with entry into the Trigger Event Security (including, for the avoidance of doubt, corporate resolutions, constitutional documents and standard capacity and enforceability opinions and to the extent a non-Polish Obligor enters into Polish law-governed Security referred to in paragraphs (ii) or (iii) above, a statement on the voluntary submission to enforcement in accordance with article 777 of the Polish Civil Procedure Code issued in favour of the Security Administrator, if such Obligor has not issued the

submission to enforcement in favour of the Security Administrator before establishing the security referred to in paragraphs (ii) to (iii) above; and

(c) all other evidence and steps which may reasonably be required pursuant to the Agreed Security Principles in connection with the Perfection Requirements in relation to any such Trigger Event Security (including, for the avoidance of doubt, filing of applications with the relevant court within 10 Business Days of the date of entering into the applicable Security).

3.6.2 For so long as the Leverage Ratio exceeds 3.75:1, the Obligors shall be permitted to enter into sale and leasebacks, asset securitizations and other similar arrangements in respect of a maximum amount of 5,000 automated parcel machines, **provided that**:

(a) for the purposes of this Clause 3.6.2, any sale and leaseback, asset securitization or other similar arrangement which is outstanding or is committed on the date of entry into the sale and leaseback, asset securitization or other similar arrangement or is an amendment, extension, renewal, refinancing or replacement of the foregoing shall be discounted; and

(b) for the avoidance of doubt, this Clause 3.6.2 shall not apply at any time when the Leverage Ratio is less than or equal to 3.75:1.

3.6.3 If at any time following a Security Trigger Event the Leverage Ratio is equal to or less than 3.00:1 on any Test Date on which the financial covenant set out in Clause 10 (*Financial covenant*) is tested (a "**Security Release Event**"), the Security Administrator shall, if there is Trigger Event Security in place at such time and provided that no Security Trigger Event has recurred and is continuing, at the cost and request of the Issuer, release and discharge such Trigger Event Security and carry out any other related action (including related notification and filings for cancelling any registration as may be required in connection with such release of security) that may reasonably be required or considered necessary in connection with that discharge and release The Security Administrator is not entitled and shall not verify the satisfaction of the conditions specified in this Clause 3.6.3 and shall rely only on the confirmation from the Issuer.

3.6.4 For the avoidance of any doubt, a release and discharge of the Trigger Event Security does not need to be approved by the Bondholders and does not require an amendment to these Terms and Conditions. The Issuer shall inform the Bondholders about such release in line with these Terms and Conditions.

3.6.5 Notwithstanding anything to the contrary in these Terms and Conditions:

(a) no member of the Group may incur any Indebtedness that the Issuer projects would give rise to a Security Trigger Event where such Indebtedness would benefit from the Trigger Date Security, unless an Intercreditor Agreement is in place and the creditors in respect of such

Indebtedness accede as a party to the Intercreditor Agreement contemporaneously with the incurrence of such Indebtedness; and

(b) where any member of the Group is raising Indebtedness which is permitted under these Terms and Conditions to share in the Trigger Event Security, the creditors in respect of such Indebtedness will only share in such Trigger Event Security to the extent that they have signed up to the Intercreditor Agreement (and, if there is no Intercreditor Agreement at such time, will not be permitted to share in the Trigger Event Security unless an Intercreditor Agreement is put in place contemporaneously with the raising of Indebtedness).

4. INTEREST

4.1 Payment of the Amount of Interest

The Bonds bear interest from the Issue Date (including) to the Redemption Date or - in the case of an Early Redemption - the Early Redemption Date (exclusive of that day in both cases). On each interest payment day specified in Clause 4.3 *(Interest Payment Day)* (the "**Interest Payment Day**") each Bondholder who is a Bondholder on the Record Date for the Bonds will be authorized to receive the Amount of Interest calculated pursuant to this Clause 4 *(Interest)*. The Amounts of Interest will be payable in arrears. The payment of the Amount of Interest will be made through the KDPW on the basis and in accordance with the relevant Regulations.

4.2 Interest Periods

The interest period means the period from the Issue Date (including) to the first Interest Payment Day (exclusive of that day) and each subsequent period lasting from the previous Interest Payment Day (inclusive) to the following Interest Payment Day (exclusive of that day) (the "**Interest Period**"), with the last Interest Period ending on the day preceding the Redemption Date or the Early Redemption Date.

4.3 Interest Payment Days

Interest Payment Days will occur in accordance with the schedule specified in the Supplement, with the reservation that the last Interest Payment Day will occur on the Redemption Date or the Early Redemption Date.

4.4 Calculation of interest

4.4.1 The Amount of Interest is calculated for each Interest Period separately.

4.4.2 If the Amount of Interest is calculated in accordance with these Terms and Conditions for a period shorter than the Interest Period originally specified in the Supplement, it will be calculated on the basis of the actual number of days in the period from the Issue Date (inclusive) to the last day of the First Interest Period (exclusive of that day) or from the previous Interest Payment Day (inclusive) to the day on which the Bonds are redeemed (exclusive of that day).

4.4.3 In the case of delay (except for the case referred to in Clause 8.3.1(a)) in the payment of the Principal Amount or the Amount of Interest, in full or in part,

the Bondholder will be entitled to interest on the overdue amount calculated from the day on which the delay occurred (inclusive) to the day of actual payment (exclusive of that day) at a rate which is one (1) per cent. per annum higher than the Interest Rate for the last Interest Period.

4.4.4 In no case the amount of any interest under the Bonds may be capitalized or bear interest calculated on such amount of interest.

4.5 **Calculation of the Amount of Interest**

The interest per one Bond will be calculated according to the following formula:

$$K=SP*N*L/365$$

where:

"**K**" means the Amount of Interest for a given Interest Period on one Bond:

"**SP**" means the Interest Rate for a given Interest Period;

"**N**" means the nominal value of one Bond;

"**L**" means the number of days in that Interest Period;

after the rounding of the result of such calculation to the nearest grosz (with half a grosz and more to be rounded up).

4.6 **Determination of Interest Rate**

4.6.1 The Interest Rate for each Interest Period will be the base rate specified below (the "**Base Rate**") plus the interest margin specified in the Supplement (the "**Interest Margin**").

4.6.2 Any increase or decrease in the Interest Margin specified in the Supplement shall take effect on the first date of the Interest Period subsequent to the date of the receipt by the Bondholders of the Compliance Certificate delivered in accordance with Clause 9.2.

4.6.3 The Base Rate and the Interest Rate will be determined on the Interest Record Date. The Base Rate will be WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate)* for the six months period displayed on page WIBOR of the Thomson Reuters News Service Reuters system.

4.6.4 If the Thomson Reuters News Service, or its successor, fails to provide the Base Rate at or around 11:00 a.m. of the Central European Time on the Interest Record Date (or at any other time at which the fixing is made on a given day in accordance with the regulations on the fixing of WIBOR), the Base Rate will be equal to the Base Rate published directly by GPW Benchmark S.A. with its registered seat in Warsaw or any other entity which is the administrator for WIBOR in the meaning of the Benchmark Regulation.

4.6.5 If the Interest Rate cannot be determined in accordance with the above provisions by 15:00 on the Interest Record Date, the Interest Rate will be determined on the basis of the Base Rate published on the day immediately preceding the date of the cessation of publication of WIBOR or, if, on the Interest Record Date the last available Base Rate is older than six months, the Base Rate will be the Alternative Benchmark indicated by the Calculation Agent in accordance with the provisions below and after consultation with the Issuer.

4.6.6 If WIBOR has ceased to be provided permanently or indefinitely, the Alternative Benchmark will replace WIBOR permanently. Otherwise, WIBOR will be applied as the Base Rate from the Interest Record Date on which WIBOR is again being published.

4.6.7 The Alternative Benchmark will be set applying the following methodologies provided that the subsequent methodology may be used if the previous methodology cannot be used as of the applicable Interest Record Date:

(a) the Base Rate will be replaced by the Alternative Benchmark recommended by the Polish Financial Supervision Authority;

(b) the Base Rate will be replaced by the Alternative Benchmark recommended by a competent authority under the Benchmark Regulation; or

(c) the Base Rate will be replaced by the Alternative Benchmark recommended by a relevant nominating body indicated by the Polish Financial Supervision Authority as an entity responsible for preparation of the Alternative Benchmark in relation to the Base Rate.

4.6.8 If, for the purpose of determination of Interest Rate, Interest Rate is less than zero, then the Interest Rate shall be deemed to be zero.

4.6.9 As of the date of these Terms and Conditions, GPW Benchmark S.A. is included in the register of administrators under Art. 36 of the Benchmark Regulation and has a permission of the Polish Financial Supervision Authority to act as a reference rate administrator under the Benchmark Regulation.

4.6.10 While an Event of Default is continuing, for the period from the fifth Business Day after the day on which such Event of Default occurred (inclusive) to the fifth Business Day from the day on which such Event of Default ceases to continue, or to the earlier of the Redemption Date or the Early Redemption Date (exclusive of that day), as applicable, the Interest Rate shall be the highest percentage per annum set out for the Interest Margin in the Supplement provided that if an Event of Default has been remedied the Interest Margin will be re-calculated on the basis of the most recently delivered Compliance Certificate and the Interest Margin as specified in the Supplement should apply (on the assumption that on the date of the most recently delivered Compliance Certificate, no Event of Default has occurred and was continuing) with any reduction in the Interest Margin resulting from such recalculation taking effect from the date of such remedy.

4.6.11 While an Early Redemption Event is continuing, for the period from the fifth Business Day after the day on which such Early Redemption Event occurred (inclusive) to the fifth Business Day from the day on which such Early Redemption Event ceases to continue, or to the earlier of the Redemption Date or the Early Redemption Date (exclusive of that day), as applicable, the Interest Rate shall be the highest percentage per annum set out for the Interest Margin in the Supplement provided that if an Early Redemption Event has been remedied or waived by the Bondholders the Interest Margin will be re-calculated on the basis of the most recently delivered Compliance Certificate and the Interest Margin as specified in the Supplement should apply (on the assumption that on the date of the most recently delivered Compliance Certificate, no Early Redemption Event has occurred and was continuing) with any reduction in the Interest Margin resulting from such recalculation taking effect from the date of such remedy or waiver.

4.7 **Exclusion of statutory interest (*odsetki ustawowe*)**

Provisions on statutory interest (*odsetki ustawowe*) will not be applicable to any amounts due under the Bonds or related to them.

5. PAYMENT OF PECUNIARY OBLIGATIONS UNDER THE BONDS

5.1 Subject to Clause 5.6 and the rules for conducting the Early Redemption of Bonds in accordance with Clauses 8.1 – 8.4, the Amount Due is payable without any additional instructions and statements of the Bondholder.

5.2 If the day on which the Amount Due is to be paid is not a Business Day, the payment will be made on the nearest Business Day after that day, without the right to demand default interest or any other additional payments. For the avoidance of doubt, if the payment is not made on the nearest Business Day referred to in the preceding sentence, the interest will be calculated in accordance with the remaining provisions of these Terms and Conditions, including, without limitation, Clauses 4.4.3 or 4.6.6 and 8.3.1(a), from the non-Business Day on which the payment of the Amount Due was to be made.

5.3 Any payments under the Bonds will be made taking into account the provisions of law applicable on the day of payment.

5.4 Payments under the Bonds will be made through the KDPW and Depository System Participants, pursuant to and in accordance with the relevant Regulations, to the entities whose rights under the Bonds are registered on the Bonds Accounts on the Record Date for Bonds. The Calculation Agent will calculate the Amount Due payable under the Bonds on the nearest Payment Date and provide the KDPW with the information on the Amount Due, the nearest Record Date for Bonds, the Payment Date and the Amount Due payable on the nearest Payment Date in accordance with § 134 of the Detailed Rules or any other relevant Regulations to supersede them.

5.5 The place for fulfilment of the obligations under the Bonds will be the registered seat of the entity keeping the Securities Account or the Omnibus Account through which the obligation is fulfilled.

5.6 The information on the number of the bank account and any other information and the documents required by the Depository System Participant keeping the Bonds Account shall be provided by the Bondholder or holder of the Omnibus Account in the form and within the time limits specified in the regulations of such Depository System Participant. For the avoidance of doubt, the non-payment of the Amount Due to the Bondholder caused by the failure of the Bondholder or the holder of the Omnibus Account to provide the information referred to in this Clause 5.6 or a Depository System Participant's failure to provide the Bondholder with the Amount Due despite the Issuer's correct fulfilment of its obligations under these Terms and Conditions is not an Event of Default, a basis for the Early Redemption, delay or default on the part of the Issuer and will not provide a basis for the Issuer's liability towards such Bondholder or holder of the Omnibus Account.

5.7 The receivables under the Bonds, on the request of the Bondholder or the holder of an Omnibus Account, may be credited to the purchase price of bonds of a new issuance under the Programme.

6. TAXES

6.1 General

6.1.1 Any payments under the Bonds will be made subject to deductions or collections for taxes, fees, or other public law liabilities, if they arise from the applicable provisions of law, in accordance with the relevant Regulations.

6.1.2 If any payment under the Bonds is related to the obligation to collect and pay any tax, fee, or other public law liabilities, the Issuer will not be required to pay the Bondholders any amounts to make up for the collected taxes, fees or other public law liabilities, or make any other payments.

6.2 Information for the Affiliated Entities

6.2.1 In order to comply with the obligation to act with due care, as referred to in Article 41 section 25 of the PIT Act and Article 26 section 1ab of the CIT Act, the Issuer informs the Bondholders being the Affiliated Entities that the exemption from income tax pursuant to Article 21 section 1 point 130c) of the PIT Act and Article 17 section 1 point 50c) of the CIT Act applies to income from interest, provided that securities generating the income:

(a) have a maturity of not less than one year;

(b) have been admitted to trading on a regulated market or introduced to an alternative trading system, within the meaning of the Trading Act; and

(c) in case of the income earned by a taxpayer referred to in Article 3 section 2a of the PIT Act or Article 3 section 2 of the CIT Act, who, at the moment of acquiring of such income, is an Affiliated Entity - a taxpayer does not hold, directly or indirectly, together with entities affiliated with a given Affiliated Entity, more than 10 per cent. of the aggregate nominal value of these securities.

6.2.2 In view of Clause 6.2.1 above, the Issuer informs the Bondholders being the Affiliated Entities that they shall not acquire more than 10 per cent. of the nominal amount of the Bonds, provided that failure to comply with this Clause 6 may result in non-applicability of the tax exemption referred to in Article 41 section 25 of the PIT Act and Article 26 section 1ab of the CIT Act with respect to this Affiliated Entity which does not comply this Clause 6.

7. REDEMPTION OF BONDS

7.1 The Bonds of a given series will be redeemed by the Issuer on the day specified in the Supplement (the "**Redemption Date**") or on the Early Redemption Date.

7.2 The Issuer will pay, on the Redemption Date or the Early Redemption Date, for each Bond, the Amount Due, including the Principal Amount, the Amount of Interest for the last Interest Period, and: (i) in the case of redemption of Bonds pursuant to Clause 8.7 *(The Issuer's Right to Early Redemption)* the Call Premium or: (ii) in the case of redemption of Bonds pursuant to Clause 8.8 *(The Issuer's Right to Early Redemption for tax reasons)* the Tax Call Premium. Any payments under the Bonds and related to their redemption will be made through the KDPW in accordance with the applicable Regulations.

7.3 Upon the redemption of the Bonds, pursuant to the provisions of these Terms and Conditions, the Bonds will be cancelled in accordance with the Act on Bonds and the applicable Regulations.

7.4 Subject to the provisions of Clause 8, the Bondholder shall not be entitled to demand redemption of Bonds prior to the Redemption Date.

8. EARLY REDEMPTION OF BONDS

8.1 Early Redemption of Bonds authorised by Bondholders Meeting

8.1.1 The occurrence of each of the following events will constitute an Early Redemption Event, pursuant to Clause 8.1.2:

(a) *Prohibited Disposal*

The Issuer or any Restricted Subsidiary will enter into a single transaction or a series of transactions (whether related or not) to sell, lease, transfer or otherwise dispose of any asset which does not constitute the Permitted Disposal.

(b) *Prohibited Dividend Payment*

The Issuer or any Restricted Subsidiary pays dividend or interim dividend, price for the treasury shares acquired by the Issuer or returns additional payments to its shareholders, other than a Permitted Dividend Payment.

(c) *Negative Pledge*

The Issuer or any Restricted Subsidiary creates or permits to subsist any Security or Quasi-Security over any of its assets other than a Permitted Security.

(d) *Insolvency*

Any Obligor:

(i) is unable or admits in writing its inability to pay its debts as they fall due (in each case other than solely as a result of its balance sheet liabilities exceeding its balance sheet assets);

(ii) suspends making payment on any of its debts by reason of actual or anticipated financial difficulties; or

(iii) by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its groups of creditors (excluding any negotiations with any Finance Party in its capacity as such) with a view to rescheduling any of its indebtedness with one or more of its groups of creditors.

An Obligor incorporated in Poland:

(i) enters into an agreement with a licensed adviser (i.e. a supervisor of an arrangement) in respect of the supervision of proceedings for the approval of that arrangement (*zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu*);

(ii) files an application to initiate restructuring proceedings (*postępowanie restrukturyzacyjne*), including an application for the approval of an arrangement (*wniosek o zatwierdzenie układu*);

(iii) becomes insolvent (*niewypłacalny*) within the meaning given to this term in art. 11 sec 1 of the Polish Bankruptcy Law ("**Cash-flow Insolvency**") or is threatened with Cash-flow Insolvency (*zagrożony niewypłacalnością*) in the meaning given to this term in the Polish Restructuring Law; or

(iv) starts independently collecting votes regarding the arrangement's proposals (*rozpocznie samodzielne zbieranie glosów*), for instance it delivers a ballot paper (*karta do glosowania*) to any of its creditors.

A moratorium is declared in respect of the indebtedness of any Obligor.

(e) *Insolvency proceedings*

Any formal corporate action, filing or legal proceeding is taken in relation to:

(i) the suspension of payments by reason of actual or anticipated financial difficulties, a moratorium of any indebtedness, winding up, formal restructuring proceedings, dissolution, bankruptcy, administration or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme or plan of arrangement or otherwise) of any Obligor;

(ii) a composition, compromise, assignment or arrangement with any class (group) of creditors generally (other than with any Finance Party) of any Obligor in connection with or as a result of any financial difficulty on the part of such Obligor;

(iii) the appointment of a liquidator, receiver, administrative receiver, administrator, reconstructor, compulsory manager or other similar officer in respect of, or all or any part of the business or assets of any Obligor;

(iv) the enforcement of any Security securing Indebtedness over any assets of an Obligor; or

(v) any analogous procedure or step is taken in any applicable jurisdiction

provided that there will be no Early Redemption Event in case of:

(i) any proceedings which are frivolous or vexatious and which, if capable of remedy, are discharged, stayed or dismissed within twenty (20) Business Days of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised;

(ii) (in the case of an application to appoint an administrator or commence proceedings) any proceedings which will be withdrawn before it is heard or will be unsuccessful;

(iii) any step or procedure contemplated in relation to a merger or other step or transaction that is permitted under any Permitted Transaction or otherwise under these Terms and Conditions; or

(iv) (solely in the case of point (iv) above) any Indebtedness where the aggregate principal amount of all Indebtedness subject to such enforcement does not exceed PLN 250,000,000 or, if higher, an amount equal to twenty (20) per cent. of LTM EBITDA.

(f) *Breach of Leverage Ratio*

The Leverage Ratio in respect of any Relevant Period exceeds 4.25:1, provided that there will be no Early Redemption Event referred to in this paragraph (f) if, in the Cure Period set out in Clause 8.1.2(d), the Issuer delivers a Compliance Certificate confirming the occurrence, after the relevant Applicable Test Date, of an event or events which, if they occurred no later than on the Applicable Test Date, would have such an impact on the calculation of the Leverage Ratio that it would not have

been higher than 4.25:1. In such a case, the Compliance Certificate should indicate the details of such event or events, their impact on the calculation of the Leverage Ratio, and the recalculation of the Leverage Ratio taking into account such event or events.

(g) *Breach of information undertakings*

The Issuer is in material breach of any obligations arising under Clause 9 *(Information Undertakings)*.

(h) *Prohibited Merger*

The Issuer or any Restricted Subsidiary enters into any amalgamation, demerger, merger or corporate reconstruction (including any related sale, lease, transfer or other disposal) other than permitted under the Permitted Disposal.

(i) *Change of Business Activity*

(i) The Issuer ceases to conduct all or substantial part of its business activity.

(ii) A substantial change is made to the general business of the Issuer and the Group when compared to business activity carried out as of the Issue Date.

(j) *Indebtedness of Non-Obligors*

Any Non-Obligor incurs or permit to subsist or remain outstanding any Indebtedness owing to persons who are not members of the Group, provided that occurrence of such event will not constitute an Early Redemption Event in respect of any Indebtedness:

(i) in relation to any rentals under any finance lease, hire purchase, capital lease, conditional sale agreements, retention of title or other agreements for the acquisition of assets on deferred payment terms in the ordinary course of business:

(A) in an aggregate amount not to exceed PLN 500,000,000 (or its equivalent in other currencies) or, if higher, an amount equal to fifty (50) per cent. of LTM EBITDA over the life of the Bonds; or

(B) which is outstanding or committed on the Issue Date or incurred after the Issue Date which:

(1) is an amendment, extension, renewal, refinancing or replacement of any of the foregoing *provided that*, net of any fees, costs and expenses incurred in connection with any such amendment, extension, renewal, refinancing or replacement, the aggregate amount of any such Indebtedness

does not exceed the amount outstanding or committed on the Issue Date; and/or

(2) would not have been categorized as a "**capital lease**" or a "**finance lease**" under IAS 17 (*Leases*); and

(ii) in an amount which, when aggregated with the amount of all other Indebtedness incurred by other Non-Obligors, does not exceed PLN 250,000,000 or, if higher, an amount equal to fifty (50) per cent. of LTM EBITDA.

(k) *Misrepresentations*

Any of the representations made by the Issuer in connection with the issuance of Bonds had turned out to be materially untrue in whole or in part when made and the making of such a representation had resulted in the significant depreciation of the valuation of the Bonds.

(l) *Undertakings, Third Party Guarantees and Surety Coverage*

The Issuer fails to fulfil any of its undertakings under these Terms and Conditions (other than the establishment of the relevant Security), including, in particular its undertakings under Clause 11 (*Third Party Guarantees, Security Limitations and Intercreditor Agreements)* or Clause 12 (*Surety Coverage Test and Material Subsidiaries*).

(m) *Obligor Indebtedness*

Any Obligor incurs or permits to subsist or remain outstanding any Indebtedness not documented under these Terms and Conditions owing to persons who are not members of the Group which, as a contractual matter, ranks senior or in priority to the Bonds other than by operation of law, provided that an Early Redemption Event referred to in this paragraph (m) does not occur:

(i) in relation to any Indebtedness secured by any Security or Quasi-Security which is the Permitted Security; or

(ii) if an Obligor incurs any Indebtedness which is intended to be secured and rank on a *pari passu* basis with the Bonds, and at the time of incurrence of such Indebtedness there is a Trigger Event Security in place or a member of the Group has otherwise granted Security in accordance with Clause 11 (*Third Party Guarantees, Security Limitations and Intercreditor Agreement*) and any lender (or a creditor representative on their behalf) in respect of such Indebtedness has acceded as a party to the Intercreditor Agreement contemporaneously with the incurrence of such Indebtedness.

(n) *Cross- acceleration*

(i) Any Indebtedness of the Issuer or any other Obligor is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of the creditor(s) of such Indebtedness exercising its acceleration rights (however described) under such Indebtedness (excluding placing amounts on demand but including making a demand on amounts placed on demand).

(ii) Any Indebtedness of the Issuer or any other Obligor other than the Indebtedness arising under the Bonds is not repaid when due (taking into account the relevant remedy period if such period is provided for in the documentation of such Indebtedness).

No Early Redemption Event will occur under this paragraph (n) if:

(A) the aggregate principal amount of Indebtedness falling within this paragraph (n) point (i) does not exceed PLN 200,000,000 or, if higher, an amount equal to fifteen (15) per cent. of LTM EBITDA; or

(B) the relevant Obligor disputes that the Indebtedness is due and payable and is contesting such Indebtedness in good faith (and has received an opinion of counsel supporting the view that such Indebtedness is not due and payable),

and excluding, in each case, any Indebtedness to the extent (x) owed by one member of the Group to another member of the Group or (y) to the extent supported by a letter of credit or bank guarantee or letter of credit issued under the Facilities Agreement or any Indebtedness refinancing the Facilities Agreement.

(o) *Attachment or process*

Any attachment, distress, execution, possession, diligence, arrestment, joinder, sequestration, preliminary attachment, executory attachment, or other analogous process in any jurisdiction is levied or enforced upon or sued out against any asset or assets of any Obligor having in the case of assets an aggregate value in excess of PLN 200,000,000 or, if higher, an amount equal to fifteen (15) per cent. of LTM EBITDA and is not, if capable of remedy, discharged within twenty (20) Business Days after commencement.

(p) *Centre of main interests*

The Issuer's centre of main interests (as referred to in Regulation (EU) 2015/848 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on insolvency proceedings) will be situated outside Luxembourg, the Netherlands or Poland.

(q) *Delisting of Bonds*

The WSE adopts a resolution on:

(i) the exclusion of the Bonds from trading on the ASO WSE; or

(ii) the suspension of trading the Bonds, provided that no Early Redemption Event described in this paragraph (q) point (ii) occurs if the suspension lasts no longer than 10 Business Days.

8.1.2 Should any of the Early Redemption Event specified in Clause 8.1.1 occur, the following rules shall apply:

(a) The Issuer will notify Bondholders that an Early Redemption Event has occurred promptly upon becoming aware of such occurrence, in the form of a Notice of Early Redemption Event; within fifteen (15) Business Days of the receipt of the Notice of Early Redemption Event, the Bondholders shall have the right to declare their intention to participate in the Bondholders Meeting.

(b) Notwithstanding the above obligation of the Issuer, each Bondholder, upon becoming aware of the occurrence of the Early Redemption Event, of which the Issuer has failed to notify all Bondholders by way of a Notice of Early Redemption Event, may demand that the Issuer determine the period referred to in paragraph (c) below during which the remaining Bondholders may declare their intention to participate in the Bondholders Meeting; the submission by the Bondholder of a request for the Issuer to determine the period referred to in paragraph (c) below shall amount to the declaration by the Bondholder of its intention to participate in the Bondholders Meeting;

(c) If any Bondholder (i) declares its intention to participate in the Bondholders Meeting pursuant to paragraph (a) above, or (ii) makes the request referred to in paragraph (b) above, the Issuer shall notify all Bondholders of such fact within ten (10) Business Days (by posting relevant information on the Website), at the same time setting a period of no less than ten (10) and no more than twenty (20) Business Days, during which the remaining Bondholders shall be entitled to declare their intention to participate in the Bondholders Meeting; the request referred to in paragraph (b) above as well as the declaration of intention to participate in the Bondholders Meeting shall be submitted to the Issuer in writing to the address of the Designated Office or by e-mail to the Issuer's address: bonds@inpost.eu;

(d) With respect to each Early Redemption Event a cure period will apply (the "**Cure Period**") counting from (i) the delivery by the Issuer of the Notice of Early Redemption Event referred to in paragraph (a) above, or (ii) the delivery by a Bondholder of the request referred to in paragraph (b) above, where with respect to the Early Redemption Event the Cure Period will be thirty (30) Business Days;

(e) If as a result of a Notice of Early Redemption Event, or a notice to Bondholders referred to in paragraph (c) above, Bondholders holding

Bonds whose aggregate nominal value corresponds to at least 10 per cent. of the Adjusted Total Nominal Value of the Bonds declare their intention to participate in the Bondholders Meeting on the basis of the occurrence of the Early Redemption Event which has not ceased before the end of the Cure Period, the Issuer will be obliged to convene a Bondholders Meeting within ten (10) Business Days of the later of: (1) the last day on which the Bondholders may declare their intention to participate in the Bondholders Meeting pursuant to paragraphs (a) or (c) above, or (2) the end of the Cure Period; the date, time and place of the Bondholders Meeting will be determined in the notice convening the Bondholders Meeting in line with the Rules and Regulations of the Bondholders Meeting but in any case the Bondholders Meeting must be held on a date which falls not later than within 28 days from the later of the dates indicated in (1) and (2) above;

(f) If (i) during the Cure Period, or (ii) after the Cure Period but before the date of the Bondholders Meeting scheduled by the Issuer, the relevant Early Redemption Event ceases to exist (whether or not it is caused by the Issuer or another member of the Group, or otherwise) and the Issuer notifies the Bondholders about such cessation (as set out in paragraph (g) below), the Bondholders will not have any rights under the Early Redemption Event, in particular the right to demand the Early Redemption of Bonds except that Interest Margin will amount to the highest percentage of the Interest Margin per annum set out in the Supplement for the period during which the Early Redemption Event has occurred and was continuing;

(g) If the Early Redemption Event ceases to exist, both during and after the Cure Period (but before the date of the Bondholders Meeting referred to in paragraph (e) above), the Issuer shall notify the Bondholders that the Early Redemption Event has ceased immediately upon becoming aware thereof by way of a Notice of Cessation of Early Redemption Event;

(h) If during the period specified in paragraph (f) above the Early Redemption Event does not cease, the Bondholders Meeting may adopt a resolution granting the Bondholders the right to demand an Early Redemption as a result of the occurrence of the Early Redemption Event specified in Clause 8.1.1; Such resolution shall require a majority of fifty (50) per cent. of the votes of the Bondholders present at the Bondholders Meeting which represent fifty (50) per cent. of the entire Adjusted Total Nominal Value of the Bonds. If such resolution is adopted, each Bondholder will have the right to demand the Early Redemption of Bonds held by that Bondholder; for the avoidance of doubt, if the Early Redemption Event ceases to exist after the adoption by the Bondholders Meeting of a resolution consenting to the exercise by the Bondholders of their right to demand an Early Redemption referred to in this paragraph (h), the Bondholders' right to demand the Early Redemption will not expire.

8.2 **Waiver and remedy – *a priori* resolution**

8.2.1 Before the occurrence of an Early Redemption Event or a Put Option, the Issuer may convene a Bondholders Meeting in order to adopt a resolution not permitting the Bondholders to demand early redemption of the Bonds as a result of that Early Redemption Event ("**A Priori Resolution**"). When the Bondholders Meeting adopts such A Priori Resolution in respect of that Early Redemption Event, an event or circumstance which would have constituted that Early Redemption Event but for that A Priori Resolution, will not constitute an Early Redemption Event and no Bondholder will be permitted to demand early redemption of the Bonds as a result of the occurrence of that Early Redemption Event.

8.2.2 For the avoidance of doubt, the non-adoption of an A Priori Resolution does not permit the Bondholders to automatically demand early redemption of the Bonds following the occurrence of each Early Redemption Event mentioned in Clause 8.1.1 and a separate resolution of the Bondholders Meeting, referred to in Clause 8.1.2(h) will be required.

8.3 Early Redemption of Bonds following Event of Default

8.3.1 Each of the following events will constitute an Event of Default:

(a) *No payment*

The Issuer will be in default of any payments on account of the Bonds when due unless such non-payment is not at fault, including for technical or administrative reasons, and such payment is made within three (3) days of the due date.

(b) *Failure to convene a Bondholders Meeting*

The Issuer will not convene a Bondholders Meeting in accordance with Clause 8.1.2(e) in the case of occurrence of an Early Redemption Event despite of a request made by the Bondholders or will deliberately prevent the Bondholders Meeting from being convened or held.

(c) *Failure to establish Surety or Security*

Any Obligor has not established Surety or Security which it has been obliged to establish in accordance with these Terms and Conditions within time limits specified therein.

8.3.2 Should the Event of Default specified in Clause 8.3.1 occur, the following rules will apply:

(a) The Issuer shall notify the Bondholders of the occurrence of an Event of Default immediately upon becoming aware of such occurrence, by way of a Notice of Event of Default;

(b) Starting from the day following the date on which such an Event of Default has occurred, each Bondholder will have the right to demand the Early Redemption of Bonds held by that Bondholder;

(c) If the Event of Default ceases, the Issuer shall notify the Bondholders that the Event of Default has ceased immediately upon becoming aware thereof, by way of a Notice of Cessation of Event of Default.

8.4 **Clean Up Period**

8.4.1 For the purpose of these Terms and Conditions and any other documents relating thereto, for the period from the date of completion of an acquisition of (or an investment in) (i) a person who subsequently becomes a member of the Group (such a person a "**Target Entity**") or (ii) a business or undertaking (such business or undertaking a "**Target Asset**") until the date falling one hundred and twenty (120) days after the acquisition of a Target Entity and/or Target Asset (the "**Clean-Up Period**"), the occurrence of Early Redemption Event will be deemed not to be an Early Redemption Event (as the case may be) if it would have been (but for this provision) an Early Redemption Event only by reason of circumstances relating exclusively to such Target Entity or any of its Subsidiaries as at the date of such acquisition and (if applicable) such Target Asset of such acquisition (or investment), provided that (in each case) such Early Redemption Event:

(a) is capable of being remedied within the Clean-Up Period and the Issuer is taking appropriate steps to remedy such Early Redemption Event (as the case may be); and

(b) was not procured or approved by the Issuer, provided that the knowledge of any such Early Redemption Event (as the case may be) shall not equate to procurement or approval by the Issuer.

8.4.2 Notwithstanding the above, if the relevant circumstances are continuing after the expiry of the Clean-Up Period, there shall be an Early Redemption Event, as the case may be (and without prejudice to any rights and remedies of the Bondholders).

8.5 **Procedure for Redemption following Event of Default or Early Redemption Event**

In circumstances referred to in Clauses 8.1.1 and 8.3.1 of these Terms and Conditions, the following additional rules will apply:

8.5.1 A request for Early Redemption should be made by submitting an appropriate statement to the Depositary System Participant, indicating, among other things, the number of Bonds to be redeemed, in the form and on dates specified in the regulations of that Depositary System Participant; the Bondholders will be notified of a change in the manner of submitting the request for Early Redemption of Bonds resulting from a change in applicable laws or regulations;

8.5.2 The Early Redemption referred to in Clause 8.5.1 above will be carried out in accordance with § 135 of the Detailed Rules or any other relevant superseding Regulations;

8.5.3 The Early Redemption resulting from an Event of Default or an Early Redemption Event will take place at a redemption price equal to 100 per cent. of the principal amount of the Bonds together with accrued and unpaid interest.

8.5.4 The Early Redemption Date will be the thirtieth (30th) Business Day after the date of submission by the Bondholder of the statement referred to above.

8.6 **Early Redemption (Put Option)**

8.6.1 The occurrence of each of the following events will constitute a Put Option:

(a) *Change of Control*

Change of Control occurs, provided that the first Change of Control after the Issue Date shall be permitted under these Terms and Conditions and therefore shall not constitute a Put Option but only if immediately thereafter and giving *pro forma* effect thereto the Leverage Ratio is equal to or less than 2.50:1.

(b) *Delisting of shares*

The Euronext Amsterdam adopts a resolution on the cancellation of the listing and trading (*wycofanie z obrotu*), exclusion from listing (*wykluczenie z obrotu*) or suspension of trading (*zawieszenie obrotu*) of all shares of the Issuer listed and admitted to trading on the regulated market operated by the Euronext Amsterdam provided that occurrence of first such event will not constitute an Early Redemption Event if immediately thereafter and giving *pro forma* effect thereto the Leverage Ratio is equal to or less than 2.50:1.

8.6.2 If a Put Option occurs, the Issuer is obliged to notify the Bondholders of a Put Option event within ten (10) Business Days from the earliest date the Issuer is aware of an occurrence of such event by way of a Notice of Put Option.

8.6.3 If a Put Option occurs, each Bondholder has the right to demand that the Issuer repurchases and redeems all Bonds of a given Bondholder prior to the Redemption Date.

8.6.4 A request for the Early Redemption on a basis of a Put Option should be made by submitting within thirty (30 days from the date the Issuer has notified the Bondholders of the occurrence of a Put Option in accordance with these Terms and Conditions:

(a) a notification to the Issuer indicating a Put Option and including a request for the Early Redemption; and

(b) a document issued in accordance with the Act on Trading, confirming that the Bondholder is the Bondholder, or in the case of Bonds entered in the Register, the certificate referred to in Art. 55 sec. 1a of the Act on Bonds;

8.6.5 The Early Redemption resulting from a Put Option will take place:

(a) in case of a Change of Control Put Option - at a redemption price equal to 101 per cent. of the principal amount of the Bonds together with accrued and unpaid interest; or

(b) in case of a Delisting of shares Put Option -at a redemption price equal to 100 per cent. of the principal amount of the Bonds together with accrued and unpaid interest.

8.6.6 The Early Redemption Date will be the thirtieth (30th) Business Day after the date of submission by the Bondholder of the statement referred to above.

8.7 Issuer's Right to Early Redemption

8.7.1 Subject to Clause 8.7.5, 8.8, 8.9 and 8.10, the Issuer may at any time after 8 July 2023 on any one or more occasions exercise its right to the Early Redemption of Bonds (the "**Issuer's Right to Early Redemption**"). The Issuer will notify the Bondholders of its intention to exercise the Issuer's Right to Early Redemption no later than thirty (30) days before the Early Redemption Date in accordance with Clause 16 (*Notices*).

8.7.2 The Issuer's Right to Early Redemption may be exercised in respect of all or part of the issued and outstanding (non-redeemed) Bonds, provided that the Early Redemption may not apply to Bonds constituting less than 10 per cent. of the total nominal value of the Bonds, or to all outstanding Bonds in the event that their total nominal value is lower than the amount indicated above.

8.7.3 In the event of an Early Redemption of part of the Bonds as a result of the Issuer exercising the Issuer's Right to Early Redemption, subject to voluntary submissions of Bonds for redemption (if such submissions are expected), the Bonds will be redeemed from the Bondholders *pro rata* to the balance of the Bonds recorded on their Bonds Accounts. The number of Bonds redeemed from individual Bondholders will be determined in accordance with the relevant Regulations, in particular § 139 of the Detailed Rules or any other relevant superseding Regulations.

8.7.4 The Early Redemption as a result of the Issuer exercising the Issuer's Right to Early Redemption will take place at a redemption price equal to 100 per cent. of the principal amount of the Bonds together with the Call Premium (if applicable) and accrued and unpaid interest.

8.7.5 In addition, if as a consequence of: (i) any one-off event resulting in the partial redemption of the Bonds (including, but not limited to any redemption following an Event of Default or an Early Redemption Event); and (ii) open market purchases or privately negotiated transactions at market prices not less than 90 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds issued have been redeemed or are held by the Restricted Subsidiaries, the Issuer may, subject to notification referred to in Clause 8.7.1, at any time after such redemption, exercise its right to the Early Redemption of Bonds and redeem all (but not part) the outstanding (non-redeemed) Bonds at its option at a redemption price equal to 100 per cent. of the principal amount of the redeemed Bonds and accrued and unpaid interest, if any, to (but not including) the

applicable Early Redemption Date (subject to the right of the Bondholders to receive interest due on the relevant Interest Payment Date falling prior to or on the Early Redemption Date).

8.8 **Issuer's Right to Early Redemption for tax reasons**

8.8.1 Subject to the notification period referred to in Clause 8.7.1, the Issuer may at any time exercise its right to the Early Redemption of Bonds in whole, but not in part as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Poland or Luxembourg or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations (including a holding by a court of competent jurisdiction), which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date and which will cause the Issuer to incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Bonds (including, without limitation, due to any increase in its tax liability, decrease in its tax benefit or other adverse effect on its tax position).

8.8.2 The Early Redemption resulting from the exercise by the Issuer of the Issuer's Right to Early Redemption for tax reasons referred to in this Clause 8.8) will take place based on their nominal value together with the Tax Call Premium and unpaid interest, if any, to (but not including) the applicable Early Redemption Date (subject to the right of the Bondholders to receive interest due on the relevant Interest Payment Date falling prior to or on the Early Redemption Date) accrued interest, if applicable.

8.8.3 At least thrity (30) days prior to exercising the right to the Early Redemption of Bonds in whole under this Clause 8.8, the Issuer shall notify the Bondholders about its intent to exercise this right and setting out grounds (in reasonable detail) for exercising such right.

8.9 **Make Whole Early Redemption**

Without prejudice to Clause 8.8 and 8.10, at any time prior to 8 July 2023, the Issuer may redeem the Bonds at its option, in whole at any time or in part and if in part, subject to a threshold referred to in Clause 8.7.2 and notification referred to in Clause 8.7.1, at a redemption price equal to the Make Whole Redemption Amount calculated as of the Reference Date (subject to the right of the Bondholders to receive interest due on the relevant Interest Payment Date falling prior to or on the Early Redemption Date).

8.10 **Issuer's Right to Early Redemption following Equity Offering**

Subject to notification referred to in Clause 8.7.1, at any time prior to 8 July 2023, the Issuer may on any one or more occasions redeem up to 40 per cent. of the aggregate principal amount of Bonds at a redemption price of 100 per cent. of the principal amount for the Bonds plus accrued and unpaid interest then due to, but excluding, the applicable date of redemption, with the net cash proceeds of any Equity Offering of common stock or ordinary shares of (i) the Issuer, or (ii) any Holding Company of the Issuer to the extent the proceeds from such Equity Offering are contributed to the Issuer's common equity capital or are paid to the Issuer as consideration for the issuance of common

stock or ordinary shares of the Issuer or as Subordinated Shareholder Funding; provided that:

8.10.1 at least 60 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds, if the Bonds are being redeemed, originally issued under remains outstanding immediately after the occurrence of such redemption; and

8.10.2 the redemption occurs within 180 days of the date of the closing of the relevant Equity Offering.

9. INFORMATION UNDERTAKINGS

9.1 Subject to the mandatory provisions of law relating to information undertakings included in the Regulations or resulting from the Issuer's listing at the Euronext Amsterdam until the Redemption Date or the Early Redemption Date of the last outstanding Bond, the Issuer will be obliged to make the following Financial Statements available to the Bondholders at the Issuer's registered office or through the Website, on the following dates:

9.1.1 one hundred and fifty (150) days after the end of each Financial Year ending after the Issue Date, its Annual Financial Statements; and

9.1.2 within ninety (90) days after the end of each Financial Half-Year ending after the Issue Date (or such later date as the Issuer is required by law to provide such half-year unaudited consolidated Financial Statements to its shareholders), its Half-Year Financial Statements (together with the auditor's review report).

9.2 Together with each set of Annual Financial Statements and Half-Year Financial Statements, the Issuer will make available to the Bondholders the Compliance Certificate, which in case of the Annual Financial Statements shall be also reviewed and confirmed by the auditor of the Issuer as true and correct.

9.3 The Financial Statements, Compliance Certificates, Notices of Event of Default, Notices of Early Redemption Event, Notices of Put Option, Notices of Cessation of Event of Default, Notices of Cessation of Early Redemption Event and other notices referred to in these Terms and Conditions or in the Act on Bonds will be published at the right time, on the Website or the website of WSE ASO on which Bonds will be listed, or otherwise in line with applicable rules of the WSE ASO.

10. FINANCIAL COVENANTS

10.1 Financial definitions

"**Borrowings**" means the aggregate outstanding principal, capital or nominal amount of the Indebtedness of members of the Group (on a consolidated basis) other than:

(a) any Hedging Obligations;

(b) the amount of any liability of pension related or post-employment liabilities or obligations of the Group;

(c) in relation to the minority interests' line in the balance sheet of any member of the Group;

(d) any Indebtedness represented by shares (except for shares redeemable mandatorily or at the option of the holder prior to the Redemption Date); and

(e) all contingent liabilities under a guarantee, indemnity, bond, standby or documentary letter of credit or other similar instruments unless the underlying liability covered by such instrument has become due and payable and remains unpaid.

"**Consolidated Depreciation and Amortization Expense**" means the total amount of depreciation and amortization expense, including amortization or write-off of (a) intangibles and non-cash organization costs, (b) deferred financing fees or costs and (c) capitalized expenditures, customer acquisition costs and incentive payments, conversion costs and contract acquisition costs, the amortization of original issue discount resulting from the issuance of the Indebtedness at less than par and amortization of favourable or unfavourable lease assets or liabilities, of such person and its Subsidiaries that are Restricted Subsidiaries for such period on a consolidated basis and otherwise determined in accordance with IFRS and any write down of assets or asset value carried on the balance sheet.

"**Consolidated EBITDA**" means, the Consolidated Net Income for each Relevant Period:

(a) increased (without duplication) by:

(i) provision for taxes based on income or profits, revenue or capital, including federal, state, provincial, territorial, local, foreign, unitary, excise, property, franchise and similar taxes and foreign withholding and similar taxes paid or accrued during such period, including any penalties and interest relating to any tax examinations (including any additions to such taxes, and any penalties and interest with respect thereto), deducted (and not added back) in computing Consolidated Net Income; plus

(ii) Fixed Charges for such period (including (x) net losses on any Hedging Obligations or other derivative instruments entered into for the purpose of hedging interest rate, currency or commodities risk, (y) bank fees and (z) costs of surety bonds in connection with financing activities, plus amounts excluded from the definition of "**Consolidated Interest Expense**" pursuant to paragraphs (i) through (iii), in each case, to the extent the same were deducted (and not added back) in calculating such Consolidated Net Income); plus

(iii) Consolidated Depreciation and Amortization Expense for such period to the extent the same were deducted (and not added back) in computing Consolidated Net Income; plus

(iv) any (x) Transaction Expenses and (y) any fees, costs, expenses or charges (other than Consolidated Depreciation and Amortization

Expense) related to any actual, proposed or contemplated equity offering (including any expense relating to enhanced accounting functions or other transactions costs associated with becoming a public company), investment, acquisition, disposition, recapitalization or the incurrence of Indebtedness permitted to be incurred under these Terms and Conditions (including a refinancing thereof) (whether or not successful), in each case, including (A) such fees, expenses or charges (including rating agency fees and related expenses) related to the offering of the Bonds and any other debt securities and (B) any other Indebtedness permitted to be incurred under these Terms and Conditions or any equity offering, in each case, whether or not consummated, to the extent the same were deducted (and not added back) in computing Consolidated Net Income; plus

(v) the amount of any restructuring charge, accrual or reserve (and adjustments to existing reserves), integration cost or other business optimization expense or cost (including charges directly related to the implementation of cost savings initiatives) that is deducted (and not added back) in such period in computing Consolidated Net Income, including any one time costs incurred in connection with acquisitions or divestitures after the date of these Terms and Conditions, including those related to any severance, retention, signing bonuses, relocation, recruiting and other employee related costs, internal costs in respect of strategic initiatives and curtailments or modifications to pension and post retirement employment benefit plans (including any settlement of pension liabilities), systems development and establishment costs, future lease commitments and costs related to the opening and closure and/or consolidation of facilities and to exiting lines of business and consulting fees Incurred with any of the foregoing and (B) fees, costs and expenses associated with acquisition related litigation and settlements thereof; plus

(vi) any other non-cash charges, write downs, expenses, losses or items reducing Consolidated Net Income for such period including any impairment charges or the impact of purchase accounting, provided that if any such non-cash charge, write down or item to the extent it represents an accrual or reserve for a cash expenditure for a future period then the cash payment in such future period shall be subtracted from the Consolidated EBITDA when paid or other items classified by the Issuer as special items less other non-cash items of income increasing the Consolidated Net Income (excluding any such non-cash item of income to the extent it represents a receipt of cash in any future period); plus

(vii) the amount of board of directors fees, management, monitoring, advisory, consulting, refinancing, subsequent transaction, advisory and exit fees (including termination fees) and related indemnities and expenses paid or accrued in such period to any member of the board of directors of the Issuer, any Equity Investor or any Affiliate of an Equity Investor; plus

(viii) the "**run rate**" cost savings, operating expense reductions, restructuring charges and expenses and synergies that are expected (in good faith) to be realized as a result of actions taken or committed to be taken after the date of any acquisition, disposition, divestiture, restructuring or the implementation of a cost savings or other similar initiative or repricing of any contracts, new locker and other equipment roll out, any new contracts of the Group or related to information and technology system establishment, modernization or modification, as applicable (calculated on a *pro forma* basis as though such cost savings, operating expense reductions, restructuring charges and expenses and synergies had been realized from the first day of such period and during the entirety of such period), net of the amount of actual benefits realized during such period from such actions; provided that no cost savings, operating expense reductions, restructuring charges and expenses or synergies shall be added pursuant to this defined term to the extent duplicative of any expenses or charges otherwise added to the Consolidated EBITDA, whether through a *pro forma* adjustment or otherwise, for such period provided that the limitations on adjustments set forth in paragraph 10.2.7 are complied with; plus

(ix) the amount of loss or discount on sale of assets that are or will be the subject of a Qualified Receivables Financing or related assets sold to a Receivables Subsidiary in connection with a Qualified Receivables Financing; plus

(x) any costs or expense incurred by the Issuer or a Restricted Subsidiary pursuant to any management equity plan or stock option plan or any other management or employee benefit plan or agreement, any severance agreement or any stock subscription or shareholder agreement, to the extent that such cost or expenses are funded with cash proceeds contributed to the capital of the Issuer or Net Cash Proceeds of an issuance of Capital Stock (other than Disqualified Stock) of the Issuer; plus

(xi) cash receipts (or any netting arrangements resulting in reduced cash expenditures) not representing Consolidated EBITDA or Consolidated Net Income in any period to the extent non-cash gains relating to such income were deducted in the calculation of Consolidated EBITDA pursuant to paragraph (b) below for any previous period and not added back; plus

(xii) any net loss included in the Consolidated Net Income attributable to non-controlling interests; plus

(xiii) realized foreign exchange losses resulting from the impact of foreign currency changes on the valuation of assets or liabilities on the balance sheet of the Issuer and the Restricted Subsidiaries; plus

(xiv) net realized losses from Hedging Obligations or embedded derivatives; plus

(xv) the amount of any minority interest expense consisting of Subsidiary income attributable to minority equity interests of third parties in any non-wholly owned Subsidiary, and any costs and expenses (including all legal, accounting and other professional fees and expenses) related thereto; plus

(xvi) with respect to any joint venture, an amount equal to the proportion of those items described in paragraphs (i) and (iii) above relating to such joint venture corresponding to the Issuer's and the Restricted Subsidiaries' proportionate share of such joint venture's Consolidated Net Income (determined as if such joint venture were a Restricted Subsidiary) to the extent the same was deducted (and not added back) in calculating Consolidated Net Income; plus

(xvii) earn out and contingent consideration obligations (including to the extent accounted for as bonuses or otherwise) and adjustments thereof and purchase price adjustments; plus

(xviii) any net pension or other post-employment benefit costs representing amortization of unrecognized prior service costs, actuarial losses, including amortization of such amounts arising in prior periods, amortization of the unrecognized net obligation (and loss or cost), and any other items of a similar nature; plus

(xix) the amount of expenses relating to payments made to option holders of the Issuer in connection with, or as a result of, any distribution being made to equity holders of such person or any Holding Company of such person, which payments are being made to compensate such option holders as though they were equity holders at the time of, and entitled to share in, such distribution, in each case to the extent permitted under these Terms and Conditions; plus

(xx) earn out obligations incurred in connection with any acquisition or other investment and paid or accrued during such period; plus

(xxi) losses, charges and expenses related to the pre-opening and opening of new facilities, and start up period prior to opening, that are operated, or to be operated, by the Issuer or any Restricted Subsidiary; and

(b) decreased (without duplication) by non-cash gains increasing Consolidated Net Income, excluding any non-cash gains to the extent they represent the reversal of an accrual or reserve for a potential cash item that reduced Consolidated EBITDA in any prior period.

When calculating Consolidated EBITDA for the purpose of any basket or ratio under these Terms and Conditions, the Consolidated EBITDA shall be the Consolidated EBITDA of the Issuer measured for the Relevant Period, in each case with such *pro forma* adjustments giving effect to such Indebtedness, acquisition or investment, as applicable, since the start of such Relevant Period and as are consistent with the following *pro forma* adjustments:

For purposes of making the computation referred to above, any investments, acquisitions, dispositions, mergers, amalgamations, consolidations and disposed operations that have been made by the Issuer or any of the Restricted Subsidiaries, during the Relevant Period or subsequent to the Relevant Period shall be calculated on a *pro forma* basis assuming that all such investments, acquisitions, dispositions, mergers, amalgamations, consolidations and disposed or discontinued operations (and the change in any associated fixed charge obligations and the change in Consolidated EBITDA resulting therefrom) had occurred on the first day of the Relevant Period. If since the beginning of such period any person that subsequently became a Restricted Subsidiary or was merged or amalgamated with or into the Issuer or any of the Restricted Subsidiaries since the beginning of such period shall have made any investment, acquisition, disposition, merger, amalgamation, consolidation or disposed or discontinued operation that would have required adjustment pursuant to this definition, then Consolidated EBITDA shall be calculated giving *pro forma* effect thereto for such period as if such investment, acquisition, disposition, merger, amalgamation, consolidation or disposed operation had occurred at the beginning of the Relevant Period.

For purposes of this definition, whenever *pro forma* effect is to be given to a transaction, the *pro forma* calculations shall be made in good faith by a responsible financial or chief accounting officer of the Issuer (and may include cost savings and synergies). If any Indebtedness bears a floating rate of interest and is being given *pro forma* effect, the interest on such Indebtedness shall be calculated as if the rate in effect on the last Business Day of the Relevant Period had been the applicable rate for the entire Relevant Period (taking into account any Hedging Obligations applicable to such Indebtedness). Interest on a Capitalized Lease Obligation shall be deemed to accrue at an interest rate reasonably determined by a responsible financial or accounting officer of the Issuer to be the rate of interest implicit in such Capitalized Lease Obligation in accordance with IFRS. For purposes of making the computation referred to above, interest on any Indebtedness under a revolving credit facility computed on a *pro forma* basis shall be computed based upon the average daily balance of such Indebtedness during the Relevant Period except as set forth in the first paragraph of this definition. Interest on Indebtedness that may optionally be determined at an interest rate based upon a factor of a prime or similar rate, a eurocurrency interbank offered rate, or other rate, shall be determined to have been based upon the rate actually chosen, or if none, then based upon such optional rate chosen as the Issuer may designate.

"**Consolidated Interest Expense**" means, for each Relevant Period, the consolidated net interest income (expense), whether paid or accrued, to the extent such expense was deducted (and not added back) in computing Consolidated Net Income (as applicable), plus (without duplication) any interest, costs and charges consisting of:

(a) interest expense attributable to Capitalized Lease Obligations;

(b) amortisation of original issue discount (but not including deferred financing fees, debt issuance costs, commissions, fees and expenses) and any other consideration given by the Issuer or the Restricted Subsidiaries during the Relevant Period, and relating to that period, in connection with any acceptance credit, bill discounting debt factoring or other similar arrangement;

(c) non-cash interest expense;

(d) costs associated with Hedging Obligations (excluding amortisation of fees or any non-cash interest expense attributable to the movement in mark-to-market valuation of such obligations);

(e) the product of (a) all dividends or other distributions in respect of all Disqualified Stock of such person and all Preferred Stock of any Restricted Subsidiary, to the extent held by persons other than such person or a Restricted Subsidiary of such person, multiplied by (b) a fraction, the numerator of which is one and the denominator of which is one minus the then current combined national, state and local statutory tax rate of such person, expressed as a decimal, as estimated in good faith by the Issuer;

(f) interest capitalized in the Relevant Period and not recorded as interest expense in such period; and

(g) cash interest actually paid by such person under any Permitted Guarantee or other obligation of any other person,

minus (i) accretion or accrual of discounted liabilities other than Indebtedness, (ii) any expense resulting from the discounting of any Indebtedness in connection with the application of purchase accounting in connection with any acquisition and depreciation charges in respect of interest capitalized in a period following the date of Terms and Conditions, (iii) interest with respect to Indebtedness of any Holding Company of such person appearing upon the balance sheet of such person solely by reason of push-down accounting under IFRS and (iv) any additional amounts with respect to tax gross-up on any Indebtedness, which is included in interest expense under IFRS.

"**Consolidated Net Income**" means, for each Relevant Period, the net income (loss) of the Issuer and its Subsidiaries that are Restricted Subsidiaries determined on a consolidated basis on the basis of IFRS after any reduction in respect of Preferred Stock dividends, provided that there will not be included in such Consolidated Net Income:

(a) any net income (loss) of any person if such person is not a Restricted Subsidiary (including any net income (loss) from investments recorded in such person under the equity method of accounting), except that the Issuer's equity in the net income of any such person for such period will be included in such Consolidated Net Income up to the aggregate amount of cash or Cash Equivalents actually distributed or that (as reasonably determined by an officer of the Issuer) could have been distributed by such person during such period to the Issuer or a Restricted Subsidiary as a dividend or other distribution or return on investment;

(b) any gain (or loss), together with any related provisions for taxes on any such gain (or the tax effect of any such loss), realized upon the sale or other disposition of any asset (including pursuant to any sale and leaseback transaction) or disposed or discontinued operations of the Issuer or any Restricted Subsidiaries which is not sold or otherwise disposed of in the ordinary course of business (as determined in good faith by the Issuer);

(c) any extraordinary, one-off, exceptional, unusual or nonrecurring gain, loss, charge or expense, including any charges, expenses or reserves in respect of any

restructuring, redundancy or severance expense or relocation costs, one time compensation charges, integration and facilities' opening costs and other business optimization expenses and operating improvements (including related to new product introductions), systems development and establishment costs, accruals or reserves (including restructuring and integration costs related to acquisitions after the date of these Terms and Conditions and adjustments to existing reserves), whether or not classified as restructuring expense on the consolidated financial statements, signing costs, retention or completion bonuses, transition costs, costs related to closure/consolidation of facilities, internal costs in respect of strategic initiatives and curtailments or modifications to pension and post retirement employee benefit plans (including any settlement of pension liabilities), contract terminations and professional and consulting fees incurred with any of the foregoing;

(d) the cumulative effect of a change in law, regulation or accounting principles at any time following the date of these Terms and Conditions;

(e) any (i) non-cash compensation charge or expense arising from any grant of stock, stock options or other equity based awards and any non-cash deemed finance charges in respect of any pension liabilities or other provisions or on the re valuation of any benefit plan obligation and (ii) income (loss) attributable to deferred compensation plans or trusts;

(f) all deferred financing costs written off and premiums paid or other expenses incurred directly in connection with any early extinguishment of Indebtedness and any net gain (loss) from any write off or forgiveness of Indebtedness;

(g) any unrealized gains or losses in respect of any Hedging Obligations or other financial instruments or any ineffectiveness recognised in earnings related to qualifying hedge transactions or the fair value of changes therein recognized in earnings for derivatives that do not qualify as hedge transactions, in each case, in respect of any Hedging Obligations;

(h) any fees and expenses (including any transaction or retention bonus or similar payment) incurred during such period or any amortization thereof for such period, in connection with any acquisition, investment, disposition of assets or securities, issuance or repayment of Indebtedness, issuance of Capital Stock, refinancing transaction or amendment or modification of any debt instrument (in each case, including any such transaction consummated prior to the Issue Date and any such transaction undertaken but not completed) and any charges or non-recurring merger costs incurred during such period as a result of any such transaction, in each case whether or not successful;

(i) any unrealized foreign currency transaction gains or losses in respect of Indebtedness denominated in a currency other than the functional currency of such person, and any unrealized foreign currency transaction gains or losses in respect of Indebtedness or other obligations of the Issuer or any Restricted Subsidiary owing to the Issuer or any Restricted Subsidiary and any unrealised foreign exchange gains or losses relating to translation of assets and liabilities denominated in foreign currencies;

(j) any unrealised or realised gain or loss due solely to fluctuations in currency values and the related tax effects, determined in accordance with IFRS;

(k) any recapitalization accounting or purchase accounting effects, including adjustments to inventory, property and equipment, software and other intangible assets and deferred revenue in component amounts required or permitted by IFRS and related authoritative pronouncements (including the effects of such adjustments pushed down to the Issuer and the Restricted Subsidiaries), as a result of any consummated acquisition or the amortization or write off of any amounts thereof (including any write off of in process research and development);

(l) any impairment charge, write off or write down, including impairment charges, write offs or write downs related to intangible assets, long lived assets, goodwill, investments in debt or equity securities (including any losses with respect to the foregoing in bankruptcy, insolvency or similar proceedings) and the amortization of intangibles arising pursuant to IFRS;

(m) any effect of income (loss) from the early extinguishment or cancellation of Indebtedness or any Hedging Obligations or other derivative instruments;

(n) accruals and reserves that are established or adjusted (including any adjustment of estimated payouts on existing earn outs) that are so required to be established in accordance with IFRS, or changes as a result of adoption or modification of accounting policies;

(o) any costs associated with the transactions contemplated by the Facilities Agreement as of the Issue Date;

(p) any non-cash expenses, accruals or reserves related to adjustments to historical tax exposures and any deferred tax expense associated with tax deductions or net operating losses arising as a result of the transactions contemplated by the Facilities Agreement as of the Issue Date, or the release of any valuation allowances related to such item;

(q) any (i) payments to third parties in respect of research and development, including amounts paid upon signing, success, completion and other milestones and other progress payments, to the extent expensed and (ii) effects of adjustments to accruals and reserves during a period relating to any change in the methodology of calculating reserves for returns, rebates and other chargebacks (including government program rebates);

(r) any net gain (or loss) from disposed, abandoned or discontinued operations and any net gain (or loss) on disposal of disposed, discontinued or abandoned operations; and

(s) the impact of capitalized, accrued or accreting or pay-in-kind interest or principal, including in respect of Subordinated Shareholder Funding.

In addition, to the extent not already included in the Consolidated Net Income of such person and its Subsidiaries that are Restricted Subsidiaries, notwithstanding anything

to the contrary in the foregoing, Consolidated Net Income shall include (i) any expenses and charges that are reimbursed by indemnification or other reimbursement provisions in connection with any investment or any sale, conveyance, transfer or other disposition of assets permitted hereunder, or, so long as the Issuer has made a determination that there exists reasonable evidence that such amount will in fact be reimbursed and only to the extent that such amount is (A) not denied by the applicable payor in writing within one hundred eighty (180) days and (B) in fact reimbursed within three hundred sixty five (365) days of the date of such evidence (with a deduction for any amount so added back to the extent not so reimbursed within three hundred sixty five (365) days) and (ii) to the extent covered by insurance (including business interruption insurance) and actually reimbursed, or, so long as the Issuer has made a determination that there exists reasonable evidence that such amount will in fact be reimbursed by the insurer and only to the extent that such amount is (A) not denied by the applicable carrier in writing within one hundred eighty (180) days and (B) in fact reimbursed within 365 days of the date of such evidence (with a deduction for any amount so added back to the extent not so reimbursed within three hundred sixty five (365) days), expenses with respect to liability or casualty events or business interruption.

"**Consolidated Pro Forma EBITDA**" means for any Relevant Period, Consolidated EBITDA as adjusted in accordance with Clause 10.2 (*Financial Testing*) below.

"**Fixed Charges**" means, with respect to any specified person for any period, the sum, without duplication, of:

(a) the Consolidated Interest Expense of such person for such period; plus

(b) all dividends, whether paid or accrued and whether or not in cash, on or in respect of all Disqualified Stock of the Issuer or any series of Preferred Stock of any Restricted Subsidiary, other than dividends on Disqualified Stock or Preferred Stock payable to the Issuer or a Restricted Subsidiary.

"**Group Initiative**" means any action or step (including any restructuring, reorganisation, cost saving initiatives, new or revised contract, new locker and other equipment roll out or other similar initiative) taken or committed to be taken by the Group.

"**Investment Grade Securities**" means:

(a) securities issued or directly and fully guaranteed or insured by the United States or Canadian government or any agency or instrumentality thereof (other than Cash Equivalents);

(b) securities issued or directly and fully guaranteed or insured by a member of the European Union, Switzerland or Norway or any agency or instrumentality thereof (other than Cash Equivalents);

(c) debt securities or debt instruments with a rating of "BBB-" or higher, "Baa3" or higher or "BBB-" or higher assigned by an applicable credit rating agency or the equivalent of such rating but excluding any debt securities or instruments constituting loans or advances among the Restricted Subsidiaries and the Issuer;

(d) investments in any fund that invests exclusively in investments of the type described in paragraphs (a), (b) and (c) above which fund may also hold cash and Cash Equivalents pending investment or distribution; and

(e) any investment in repurchase obligations with respect to any securities of the type described in paragraphs (a), (b) and (c) above which are collateralized a*t par* or over.

"**Leverage Ratio**" means, in respect of any Relevant Period, the ratio of Total Net Debt on the last day of that Relevant Period to Consolidated Pro Forma EBITDA in respect of that Relevant Period.

"**Net Cash Proceeds**" with respect to any issuance or sale of Capital Stock or Subordinated Shareholder Funding, means the cash proceeds of such issuance or sale net of attorneys' fees, accountants' fees, underwriters' or placement agents' fees, listing fees, discounts or commissions and brokerage, consultant and other fees and charges actually incurred in connection with such issuance or sale and net of Taxes paid or payable as a result of such issuance or sale (after taking into account any available tax credit or deductions and any tax sharing agreements).

"**Total Net Debt**" means, as of any date of determination, the sum of the aggregate principal amount of all Borrowings of the Group less the aggregate amount at that time (which shall in no case be less than zero) of all cash, Cash Equivalent Investments and Investment Grade Securities held by members of the Group.

"**Transaction Expenses**" means any fees, costs, expenses, stamp, registration and other taxes incurred or paid (or required to be paid) by the Issuer or any Restricted Subsidiary in connection with the Programme, any acquisition, disposal, investment, any Group Initiative or other transaction not prohibited under the terms of these Terms and Conditions (including any fees, costs and expenses associated with settling any claims or action arising from a dissenting stockholder exercising its appraisal rights) and, in each case, the negotiation, preparation, execution, notarisation and registration of all related documentation.

10.2 Financial Testing

10.2.1 To the extent the Consolidated Pro Forma EBITDA needs to be calculated for permitting any transaction or making any determination under these Terms and Conditions (including on a *pro forma* basis) for any Relevant Period in relation to which no Compliance Certificate is available, the calculation of the Consolidated Pro Forma EBITDA shall include the actual results of the Group prior to the Issue Date.

10.2.2 The Leverage Ratio will be tested:

(a) on a rolling basis for the Relevant Periods ending on a Test Date; and

(b) on the date of delivery of, and by reference to, the Half-Year Financial Statements or, as the case may be, the Annual Financial Statements for the applicable Relevant Period ending on a Test Date.

10.2.3 For the purposes of calculating any financial covenant or ratio (including financial definitions or component thereof and any Applicable Metric) or related, usage, ratchet or permission, such calculations will be calculated in accordance with these Terms and Conditions;

10.2.4 the exchange rates (including for the purposes of determining any interest rate) used in the calculation of Consolidated EBITDA, Consolidated Pro Forma EBITDA and any Indebtedness or any other financial definition or Applicable Metric shall be, at the election and determination of the Issuer at any time and from time to time:

(a) the weighted average exchange rates for the Relevant Period;

(b) otherwise consistent with the exchange rate methodology applied in the financial statements delivered pursuant to Clause 9 (*Information Undertakings*);

(c) such rate taking into account any cross currency derivatives entered into by the Group;

(d) the spot rate of exchange on the relevant date (elected and determined by the Issuer acting reasonably); or

(e) the spot rate of exchange on the Issue Date (elected and determined by the Issuer acting reasonably); and

(f) no item shall be included or excluded more than once where to do so would result in double counting.

10.2.5 For the purpose of calculating any financial covenant or ratio (including the financial definitions or components thereof and any Applicable Metric) or related usage, ratchet or permission:

(a) when determining (or, as applicable, forecasting) Consolidated EBITDA for any Relevant Period (including the portion thereof occurring prior to any relevant Purchase (as defined below)), the Issuer may:

(i) if during such period any member of the Group (by merger or otherwise) has made or committed to make an investment in any person that thereby becomes a Restricted Subsidiary or otherwise has acquired or committed to make an investment or to acquire any Entity or Business (any such investment, acquisition or commitment therefor, a "**Purchase**"), including any such Purchase occurring in connection with a transaction causing a calculation to be made under these Terms and Conditions, calculate Consolidated EBITDA for such period on the basis that the earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (calculated on the same basis as Consolidated EBITDA, *mutatis mutandis*) attributable to the assets which are the subject of such Purchase during such Relevant Period shall

be included as if the Purchase occurred on the first day of such Relevant Period; and/or

(ii) include an adjustment in respect of any Purchase and/or any steps committed to be taken in respect of such Purchase up to the amount of the *pro forma* increase in Consolidated EBITDA projected by the Issuer (in good faith) after taking into account the full run rate effect of all synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives which the Issuer (in good faith) believes can be achieved directly or indirectly as a result of the Purchase or the related steps within twelve (12) months from the date of the Purchase or such related steps, provided that so long as such synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives will be realisable at any time within those twelve (12) months, it may be assumed they will be realisable during the entire such period without prejudice to (and without double counting) the synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives actually realised during the Relevant Period and already included in Consolidated EBITDA (the "**Pro Forma Acquisition Adjustments**"); and/or

(iii) exclude any non-recurring fees, costs and expenses directly or indirectly related to the Purchase; and/or

(b) when determining (or, as applicable, forecasting) Consolidated EBITDA for any Relevant Period (including the portion thereof occurring prior to any relevant Sale (as defined below)), the Issuer may:

(i) if during such period any member of the Group has disposed or committed to make a disposal of any sold entity or business (any such sale, transfer, disposition or commitment therefor, a "**Sale**") or if the transaction giving rise to the need to calculate Consolidated EBITDA relates to such a Sale, calculate Consolidated EBITDA for such period on the basis that Consolidated EBITDA will be reduced by an amount equal to the earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment (calculated on the same basis as Consolidated EBITDA, mutatis mutandis) (if positive) attributable to the assets which are the subject of such Sale for such period or increased by an amount equal to the earnings before interest, tax, depreciation, amortisation and impairment (calculated on the same basis as Consolidated EBITDA, *mutatis mutandis*) (if negative) attributable thereto for such period as if the Sale occurred on the first day of such Relevant Period provided that if the Issuer elects to make such an adjustment and the relevant sale constitutes "**discontinued operations**" in accordance with the IFRS, Consolidated Net Income shall be reduced by an amount equal to the Consolidated Net Income (if positive) attributable to such operations for such period or increased by an

amount equal to the Consolidated Net Income (if negative) attributable thereto for such period; and/or

(ii) include an adjustment in respect of any Sale and/or any steps committed to be taken in respect of such Sale up to the amount of the *pro forma* increase in Consolidated EBITDA projected by the Issuer (in good faith) after taking into account the full run rate effect of all synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives which the Issuer (in good faith) believes can be achieved directly or indirectly as a consequence of the Sale or the related steps within twelve (12) months from the date of the Sale or such related steps, provided that so long as such synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives will be realisable at any time within those twelve (12) months, it may be assumed they will be realisable during the entire such period without prejudice to the synergies, cost savings, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives actually realised during the Relevant Period and already included in Consolidated EBITDA (the "**Pro Forma Disposal Adjustments**"); and/or

(iii) exclude any non-recurring fees, costs and expenses directly or indirectly related to the Sale; and/or

(c) when determining (or, as applicable, forecasting) Consolidated EBITDA for any Relevant Period (including the portion thereof occurring prior to implementing or committing to implement such Group Initiative), the Issuer may:

(i) include an adjustment in respect of each Group Initiative and/or steps committed to be undertaken in respect of any Group Initiative up to the amount of the *pro forma* increase in Consolidated EBITDA projected by the Issuer (in good faith) after taking into account the full run rate effect of all synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements, repricing of any contracts, new locker and other equipment roll out or any new contracts of the Group or other adjustments or similar initiatives which the Issuer (in good faith) believes can be achieved directly or indirectly as a result of implementing or committing to implement such Group Initiative within twelve (12) months from the date of implementing the Group Initiative, provided that so long as such synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements, repricing of any contracts, new locker and other equipment roll out or any new contracts of the Group or other adjustments or other similar initiatives will be realisable at any time within those twelve (12) months, it may be assumed they will be realisable during the entire period without prejudice to the synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements, repricing of any contracts,

new locker and other equipment roll out or any new contracts of the Group or other adjustments or other similar initiatives actually realised during the Relevant Period and already included in Consolidated EBITDA (the "**Pro Forma Group Initiative Adjustments**"); and/or

(ii) exclude any non-recurring fees, costs and expenses directly or indirectly related to the implementation of or commitment to implement such Group Initiative.

10.2.6 In relation to the calculating any other financial covenant or ratio (including the financial definitions or components thereof and any Applicable Metric) or related usage, ratchet or permission and all other related provisions of these Terms and Conditions:

(a) all calculations will be as determined in good faith by the Issuer (including in respect of synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives); and

(b) all calculations in respect of synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives (in each case actual or anticipated) may be made as though the full run-rate effect of such synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives were realised on the first day of the Relevant Period.

10.2.7 Where Pro Forma Adjustments are included in any calculation of Consolidated EBITDA:

(a) a certification in respect of such Pro Forma Adjustments will be provided by the Issuer to the extent the aggregate amount of any Pro Forma Adjustments is greater than five (5) per cent. of Consolidated Pro Forma EBITDA in respect of any individual Purchase, Sale or Group Initiative; and

(b) the aggregate amount of Pro Forma Adjustments for any Relevant Period may not exceed fifteen (15) per cent. of Consolidated Pro Forma EBITDA for that Relevant Period.

10.2.8 In the event that:

(a) any Test Date or the end of any other Relevant Period is adjusted by the Issuer to avoid such Test Date or end of such Relevant Period falling on a day which is not a Business Day and/or to ensure that a Test Date or end of a Relevant Period falls on a particular day of the week; or

(b) there is any adjustment to a scheduled payment date to avoid payments becoming due on a day which is not a Business Day,

if that adjustment results in any amount being paid in a Relevant Period in which it would otherwise not have been paid, for the purpose of calculating any

financial covenant or ratio (including, in each case, any financial definition or component thereof and any Applicable Metric) or related usage, ratchet or permission and all other relevant provisions under these Terms and Conditions the Issuer may treat such amount as if it was paid in the Relevant Period in which it would have been paid save for any such adjustment.

10.2.9 Unless a contrary indication appears, a reference in these Terms and Conditions to Consolidated EBITDA or Consolidated Net Income is to be construed as a reference to the Consolidated EBITDA or Consolidated Net Income of the Group on a consolidated basis.

10.2.10 Notwithstanding anything to the contrary (including anything in the financial definitions set out in these Terms and Conditions), when calculating any financial covenant or ratio under these Terms and Conditions (including, in each case, any financial definition or component thereof and any Applicable Metric) or related usage, ratchet or permission, the Issuer shall be permitted to:

(a) exclude all or any part of any expenditure or other negative item (and/or the impact thereof) directly or indirectly relating to or resulting from:

(i) these Terms and Conditions;

(ii) any acquisition, disposal, investment or other joint venture or the impact from purchase price accounting;

(iii) start-up costs for new businesses and branding or re-branding of existing businesses;

(iv) (to the extent any portion of the business of the applicable member of the Group is regulated) the Group being a regulated business whose activities are subject to licence, supervision and regulation by entities, agencies, governmental authorities or other persons that has regulatory authority over the business or operations of any member of the Group;

(v) Restructuring Costs; and/or

(vi) the implementation of IFRS 15 (Revenue from Contracts with Customers) and any successor standard thereto (or any equivalent measure under the IFRS); and/or

(b) include any addbacks (without further verification or diligence) for adjustments (including anticipated synergies, cost savings, revenues, operating expense reductions, operating improvements or other similar initiatives) or fees, costs or expenses as reflected in line with the Facilities Agreement.

10.3 Basket Testing

10.3.1 Any basket, test or permission where an element is set by reference to a percentage of Consolidated Pro Forma EBITDA ("**EBITDA Based Basket**") shall be tested by reference to the applicable level of Consolidated Pro Forma

EBITDA in respect of the Relevant Period ending on the most recent Test Date in respect of which Financial Statements have been delivered to the Bondholders at the time of incurrence (or, if no Financial Statements have yet been delivered, in accordance with Clause 10.3.3 below). Accordingly, any amounts incurred on the basis of such EBITDA Based Basket shall (provided that such amounts are, at the time of incurrence, duly and properly incurred in accordance with the relevant basket, test or permission) be treated as having been duly and properly incurred without the incurrence of an Event of Default even in the event that such EBITDA Based Basket subsequently decreases by virtue of operation of that calculation.

10.3.2 If any Financial Statements delivered to the Bondholders in accordance with the Financial Statements demonstrate Consolidated Pro Forma EBITDA for any Relevant Period increasing as a result of any acquisition (after taking into account any *pro forma* adjustments obtainable as a result of such acquisitions) not expressly prohibited under these Terms and Conditions, which is completed during that Relevant Period (such excess, expressed of a percentage of Consolidated Pro Forma EBITDA before taking into account the relevant acquisition, being the "**Relevant Increase**") then, from the date of delivery of the relevant Compliance Certificate, any basket, test or permission in these Terms and Conditions where an element is set by reference to a fixed amount in PLN will be increased to be the greater of:

(a) the basket, test or permission on the date of these Terms and Conditions as increased by a percentage equal to the Relevant Increase; and

(b) the basket, test or permission as at the date of the delivery of the previous Compliance Certificate.

10.3.3 Notwithstanding any other provisions to the contrary in these Terms and Conditions, any financial definition or incurrence based permission, test or basket (including an EBITDA Based Basket or the calculation of the Leverage Ratio) prior to the first Test Date after the Issue Date shall be calculated in accordance with levels as at the Issue Date as provided for and calculated in accordance with the provisions in these Terms and Conditions.

10.3.4 To the extent that Indebtedness satisfies any Applicable Metric or other condition (*pro forma* its incurrence) on the Applicable Test Date, or on such other relevant date provided hereunder, such condition is deemed to have been satisfied, including on the date of its incurrence and irrespective of any facts or circumstances (including financial condition) thereafter.

10.3.5 For any relevant basket set by reference to a Financial Year, fiscal year or calendar year (each an "**Annual Period**"):

(a) at the option of the Issuer, the maximum amount so permitted under such basket during such Annual Period may be increased by:

(i) an amount equal to one hundred (100) per cent. of the difference (if positive) between the permitted amount in the immediately preceding Annual Period and the amount thereof actually used

or applied by the Group during such preceding Annual Period (the "**Carry Forward Amount**"); and/or

(ii) an amount equal to fifty (50) per cent. of the permitted amount in the immediately following Annual Period and the permitted amount in such immediately following Annual Period shall be reduced by such corresponding amount (the "**Carry Back Amount**"); and

(b) to the extent that the maximum amount so permitted under such basket during such Annual Period is increased in accordance with paragraph (a) above, any usage of such basket during such Annual Period shall be deemed to be applied in the following order:

(i) firstly, against the Carry Forward Amount;

(ii) secondly, against the maximum amount so permitted during such Annual Period prior to any increase in accordance with paragraph (a) above; and

(iii) thirdly, against the Carry Back Amount.

11. THIRD PARTY GUARANTEES, SECURITY LIMITATIONS AND INTERCREDITOR AGREEMENTS

11.1 The Issuer shall ensure that, subject to and on terms consistent with the Agreed Security Principles, no member of the Group grants a surety or a guarantee (excluding, for the avoidance of doubt, any operational guarantee granted in the ordinary course of business) or any Security in respect of the obligations of any of the Obligors under or in respect of any Third Party Financing (such guarantees or security "**Third Party Financing Credit Support**") in excess of the Third Party Financing Limits unless, on or before such Third Party Financing is initially borrowed or incurred or Security is granted, that member of the Group has:

11.1.1 (x) become a Surety Provider in relation to the Bonds, (y) granted a substantially similar surety or guarantee that has been provided for such Third Party Financing to the Bondholders or (z) provided such other guarantee or surety in a form which is satisfactory to the Security Administrator (acting reasonably and acting on the instructions of the Bondholders (each acting reasonably), provided that such instructions of the Bondholders will be binding if given by way of a resolution adopted with a majority of fifty (50) per cent. of the votes of the Bondholders present at the Bondholders Meeting; and

11.1.2 (if applicable) granted substantially similar Security over the same (or equivalent) assets that have been provided for such Third Party Financing in favour of the Bondholders or the Bondholders are secured equally and rateably over the same assets with such Security granted in favour of a common security agent and not the secured creditors individually (with such common security agent holding one set of security documents for the Bondholders and the creditors of such Third Party Financing) in a manner satisfactory to the Security Administrator (acting on the instructions of the Bondholders (each acting

reasonably)), provided that such instructions of the Bondholders will be binding if given by way of a resolution adopted with a majority of fifty (50) per cent. of the votes of the Bondholders present at the Bondholders Meeting.

11.2 At the request of the Issuer, in connection with the incurrence by the Issuer or the Restricted Subsidiaries of any Indebtedness, the Issuer and the relevant Restricted Subsidiaries shall enter into an intercreditor agreement (the "**Intercreditor Agreement**") with the holders of such Indebtedness (or their duly authorized representatives) on terms acceptable to the Bondholders provided that such acceptance shall be expressed by way of a resolution adopted with a majority of fifty (50) per cent. of the votes of the Bondholders present at the Bondholders Meeting. Each Bondholder will have a right (but not an obligation) to accede to the Intercreditor Agreement provided that no accession to such Intercreditor Agreement may result in lack of access to the Surety or other Security established to secure the Bonds after the date of such Intercreditor Agreement. After the resolution of the Bondholders is adopted, the Security Administrator shall accede to the Intercreditor Agreement provided that it will not impose any personal obligations on the Security Administrator or, in the opinion of the Security Administrator, as applicable, adversely affect the rights, duties, liabilities or immunities of the Security Administrator in respect of the Security established under the Bonds. For the avoidance of doubt, failure to reach an agreement on the form or terms of the Intercreditor Agreement shall not constitute an Event of Default or an Early Redemption Event. The Security Administrator is not required to accede to the Intercreditor Agreement unless the Security Administrator Agreement is amended to reflect new rights and obligations of the Security Administrator (it is understood that the Security Administrator is not obliged to enter into any such amendment to the Security Administrator Agreement).

11.3 At the direction of the Issuer and without the consent of the Bondholders, the Security Administrator shall from time to time enter into one or more amendments to the Intercreditor Agreement to:

11.3.1 cure any ambiguity, omission, defect, manifest error or inconsistency of any such agreement;

11.3.2 increase the amount or types of Indebtedness covered by any such agreement that may be incurred by the Issuer or any Restricted Subsidiary that is subject to any such agreement (including with respect to the Intercreditor Agreement, the addition of provisions relating to new Indebtedness ranking junior in right of payment to the Bonds);

11.3.3 add Restricted Subsidiaries to an Intercreditor Agreement;

11.3.4 further secure the Bonds;

11.3.5 amend any Intercreditor Agreement in accordance with the terms thereof; or

11.3.6 make any other change to any such agreement that does not adversely affect the Bondholders in any material respect,

to the extent consistent with the terms approved by the Bondholders pursuant to Clause 11.2 above or otherwise permitted pursuant to these Terms and Conditions.

11.4 In formulating its opinion on such matters, the Security Administrator shall be entitled to request and rely absolutely on such evidence as it deems appropriate, including an certificate from an authorised signatory of the Issuer and/or a written opinion from legal counsel satisfactory to the Security Administrator (acting reasonably) (provided that such counsel may be an employee of or counsel to the Issuer or a Restricted Subsidiary). The Issuer may only direct the Security Administrator to enter into any amendment to the extent such amendment is permitted under Clause 11.2 above and it does not impose any personal obligations on the Security Administrator or, in the opinion of the Security Administrator, adversely affect their respective rights, duties, liabilities or immunities under this Agreement or the Intercreditor Agreement.

11.5 In relation to the Intercreditor Agreement, the Security Administrator shall consent on behalf of the Bondholders to the payment, repayment, purchase, repurchase, defeasance, acquisition, retirement or redemption of any obligations subordinated to the Bonds thereby to the extent that such payment, repayment, purchase, repurchase, defeasance, acquisition, retirement or redemption is not prohibited pursuant to these Terms and Conditions as confirmed in the certificate of the Issuer addressed to the Security Administrator or otherwise has been approved by the Bondholders. The Security Administrator shall not be obliged to verify correctness of the certificate of the Issuer specified in the foregoing sentence.

12. SURETY COVERAGE TEST AND MATERIAL SUBSIDIARIES

12.1 Subject to the Agreed Security Principles, the Issuer shall ensure that the Surety Coverage Test is satisfied:

12.1.1 on the Issue Date; and

12.1.2 thereafter, when tested on the date on which the Annual Financial Statements are required to be delivered to the Bondholders, by reference to such Annual Financial Statements but subject to the time periods for satisfaction in Clause 12.2 below.

12.2 If, in accordance with Clause 12.1 above, the Surety Coverage Test is not satisfied, the Issuer shall ensure that within ninety (90) days (or, where the Material Subsidiary is incorporated in a jurisdiction in which no existing Surety Provider is incorporated, within one hundred and twenty (120) days) of the date on which the Annual Financial Statements for the relevant Financial Year are delivered to the Bondholders, such other members of the Group (as the Issuer may elect in its sole discretion) shall, subject to and on terms consistent with the Agreed Security Principles, provide an Additional Surety to ensure that the Surety Coverage Test is satisfied (calculated as if such Additional Surety Provider had been Surety Provider at the end of such Financial Year). If the Surety Coverage Test is satisfied within such ninety (90) day (or one hundred and

twenty (120) day) time period (as applicable), the Early Redemption Event specified in Clause 8.1.1(l) shall not arise in respect thereof.

12.3 The Issuer shall ensure that subject to and on terms consistent with the Agreed Security Principles:

12.3.1 each member of the Group which is a Material Subsidiary at the Issue Date (and, if relevant, such other members of the Group as the Issuer may elect in its sole discretion so as to satisfy the Surety Coverage Test) tested by reference to the relevant Annual Financial Statements of the Group (or, at the option of the Issuer, such other financial statements for the most recently completed Relevant Period prior to such test date for which the Issuer has sufficient available information to be able to determine whether a member of the Group is a Material Subsidiary) shall provide the Surety within the time periods described for satisfaction of the Surety Coverage Test above; and

12.3.2 each member of the Group which becomes a Material Subsidiary after the Issue Date (by reference to the most recent Annual Financial Statements delivered to the Bondholders) will provide the Surety within ninety (90) days (or, where the Material Subsidiary is incorporated in a jurisdiction in which no existing Surety Provider is incorporated, within one hundred and twenty (120) days) of the date on which the Annual Financial Statements for the relevant Financial Year are delivered to the Bondholders.

12.4 The Issuer shall procure that no Surety Provider moves it registered office to or merges, amalgamates or otherwise participates in any other transaction as a result of which it may be organized or incorporated in the Excluded Jurisdiction.

13. LISTING OF BONDS

The Bonds will be introduced to trading on the WSE ASO on the Issue Date. The Bonds will be listed on the WSE ASO not later than fifteen (15) Business Days after the Issue Date.

14. TRANSFER OF RIGHTS FROM BONDS

14.1 The Bonds will be registered in the deposit referred to in Article 8.2 of the Act on Bonds.

14.2 Where the Bonds are recorded on the Securities Account, the Bondholders holding the Securities Account will be entitled to the Bonds.

14.3 If the Bonds are recorded on the Omnibus Account, the persons designated to the entity maintaining such Omnibus Account by the holder of such Omnibus Account as the persons entitled under the Bonds recorded on such Omnibus Account will be entitled to the Bonds.

14.4 The rights attached to the Bonds will be transferred in accordance with the provisions of the Trading Act relating to rights attached to dematerialized securities, the Act on Bonds and applicable Regulations.

14.5 Bonds redeemed on the Redemption Date or on the Early Redemption Date will be redeemed in accordance with applicable Regulations.

15. CALCULATION AGENT

15.1 In connection with any matters related to the Bonds, each of the Calculation Agent and other banks acting as dealers with respect to the Programme and Bonds act only as a proxy of the Issuer and will not be liable to the Bondholders with respect to the payment of the Amounts Due by the Issuer or for any other obligations of the Issuer arising under the Bonds. None of the Calculation Agent or any other banks acting as dealers with respect to the Programme and Bonds: (i) will act as a representative bank within the meaning of Article 79 of the Act on Bonds, (ii) is obliged to act on behalf of the Bondholders in their contacts with the Issuer, (iii) acts as an issue agent as defined in the Trading Act.

15.2 None of the Calculation Agent or any other banks acting as dealers with respect to the Programme and Bonds: (i) is obliged to verify and/or calculate risks relating to the Issuer and/or Bonds, (ii) will be liable for any loss or damage suffered by the Bondholders in connection with the purchase of the Bonds.

15.3 Each of the Calculation Agent and other banks acting as dealers in connection with the Programme and Bonds, as part of its activities, cooperates with the Issuer with respect to various services and has information which may be material in the context of the Issuer's financial standing and its ability to perform the obligations arising under the Bonds, however, they are not authorised to make such information available to the Bondholders unless the Issuer expressly indicates the documents and information to be provided to the Bondholders in connection with the Bonds and the performance of the function of Calculation Agent and other banks acting as dealers in connection with the Programme and Bonds. The performance by the Calculation Agent and other banks acting as dealers in connection with the Programme and Bonds of certain activities and functions in connection with the Bonds does not prevent them and their subsidiaries or affiliates from providing the Issuer with other services, advising the Issuer, holding the Bonds or cooperating with the Issuer in any other manner.

16. NOTICES

16.1 Unless otherwise provided in applicable Regulations or these Terms and Conditions, all notices from the Issuer to the Bondholders will be made by way of publication on the Website unless they have been made public in the form of a current report published in accordance with the requirements of the MAR Regulation, the Offering Act, the Detailed Rules, regulations applicable to the companies listed at the Euronext Amsterdam, other relevant Regulations and other applicable laws.

16.2 Documents, information and announcements published on the Website in compliance with the provisions of the Act on Bonds will be submitted by the Issuer to the Documentation Depository in printed form.

16.3 All notices addressed to the Issuer will be deemed to have been served if sent by registered mail or courier service to the address of the Designated Office of the Issuer indicated in Clause 17.

16.4 If any notice under these Terms and Conditions is delivered after 17.00 on the Business Day or on a day not being the Business Day, such notice shall be deemed delivered on the subsequent Business Day.

16.5 If requested by the Security Administrator, the Issuer will promptly made available any notices from the Security Administrator to the Bondholders connected with performance of the function of the Security Administrator in accordance with the Security Administrator Agreement by way of publication on the Website.

17. DESIGNATED OFFICE

17.1 **The designated office**

17.1.1 of the Issuer is located in Luxembourg, at 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg;

17.1.2 of the Calculation Agent is located in Warsaw, at ul. Grzybowska 53/5, 00-844 Warsaw;

17.1.3 of the Documentation Depository in Warsaw, at Grzybowska 2 lok.26B 00-131 Warsaw

("**Designated Office**").

17.2 The Bondholders will be informed about the change of the Designated Office address of the Issuer or the Calculation Agent in accordance with Clause 16 (*Notices*) five (5) Business Days in advance.

18. BONDHOLDERS MEETING

18.1 A Bondholders Meeting is appointed for a given series of Bonds.

18.2 Bondholders may adopt resolutions of the Bondholders Meeting at the Bondholders Meeting on any matter put on the agenda by the Bondholder or the Issuer, in accordance with these Terms and Conditions.

18.3 Resolutions of the Bondholders Meeting will be adopted in accordance with the Rules and Regulations of the Bondholders Meeting.

18.4 The Rules and Regulations of the Bondholders Meeting will constitute an integral part of these Terms and Conditions.

18.5 The Issuer may convene a Bondholders Meeting in order to adopt an A Priori Resolution.

18.6 Resolutions of the Bondholders Meeting (including, but not limited to, an A Priori Resolution) are binding on all the Bondholders, including those who did not participate in the relevant Bondholders Meeting, those who did not take part in the vote at the relevant Bondholders Meeting, those who abstained from voting at the relevant Bondholders Meeting, those who voted against at the relevant Bondholders Meeting and those who acquired the Bonds after the date of the resolution of the relevant Bondholders Meeting.

19. AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

Subject to limitations resulting from mandatory provisions of law and any provisions of these Terms and Conditions, Clauses from 1 to 18, the Supplement, the form of the

supplement attached as Schedule 1, Rules and Regulations of the Bondholders Meeting attached as Schedule 2, form of the Compliance Certificate attached as Schedule 3, form of Notice of Event of Default attached as Schedule 4 to these Terms and Conditions, Form of Notice of Early Redemption Event attached as Schedule 5, Form of Notice of Put Option attached as Schedule 6, Form of Notice of Cessation of Event of Default attached as Schedule 7 and Form of Notice of Cessation of Early Redemption Event attached as Schedule 8, may be amended subject to the Issuer's consent, expressed in the form of a written statement of consent to amending the Terms and Conditions published on the Website (with the original delivered to the Documentation Depository) and pursuant to a resolution of the Bondholders Meeting.

20. STATUTES OF LIMITATIONS

Claims arising from the Bonds, including claims for periodic performances, will be barred after 10 years.

21. LANGUAGE OF THESE TERMS AND CONDITIONS

These Terms and Conditions are prepared in the English language version.

22. GOVERNING LAW

22.1 The Bonds are issued in accordance with and will be governed by the laws of Poland. Articles 470-1 to 470-19 of the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, will not be applicable to the Bonds.

22.2 District Court competent for district Warszawa-Śródmieście in Warsaw will have jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with these Terms and Conditions.

Rafał Brzoska
Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska
Data: 2021.06.24 21:56:53 +02'00'

Adam Aleksandrowicz
Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz
Data: 2021.06.24 21:58:18 +02'00'

SCHEDULE 1
SUPPLEMENT

This document is a supplement to the Terms and Conditions of Bonds dated 24 June 2021, issued by InPost S.A. a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with its registered office in Grand Duchy of Luxembourg, at 70, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, entered into the Register of Commerce and Companies (RCS) under number B248669 (the "**Terms and Conditions**") in connection with the programme to issue PLN-denominated Polish law secured bonds up to the aggregate nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion zloty) bonds outstanding at any time under the programme (the "**Programme**").

The Terms and Conditions together with the Supplement form the uniform terms and conditions in the meaning of the Act on Bonds.

Capitalized terms not defined in this Supplement will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

DETAILED TERMS AND CONDITIONS

1.	Legal basis for the issue:	Bonds are issued pursuant to the procedure specified in Article 33 point 1 of the Act on Bonds, on the basis of a resolution of the Issuer's Management Board dated 24 June 2021 and a resolution of the Issuer's Supervisory Board dated 24 June 2021 on the issuance of up to 2.000 (in words: two thousand) secured bearer Bonds of A series of a nominal value PLN 500,000 (in words: five hundred thousand zloty) each.
2.	The maximum number of Bonds offered under these Terms and Conditions/Number of Bonds issued:	1,000 (in words: one thousand)
3.	Issue Date:	8 July 2021
4.	Redemption Date:	29 June 2027
5.	Maximum total nominal value of the Bonds:	PLN 500,000,000 (in words: five hundred million zloty)
6.	Nominal value of one Bond	PLN 500,000 (in words: five hundred thousand zloty)
7.	Issue price of one Bond	PLN 500,000 (in words: five hundred thousand zloty)
8.	Interest:	Floating rate interest
9.	Interest Margin:	2.50 per cent. per annum

		provided that from the first day of the Interest Period following the date on which the first Compliance Certificate is delivered to the Bondholders in accordance with the provisions of these Terms and Conditions, the Margin for the Bonds will be the percentage per annum set out below opposite the relevant range of the Leverage Ratio (subject to other provisions of these Terms and Conditions): Leverage Ratio — Margin Greater than 3.50:1: — 3.00 per cent. per annum Equal to or less than 3.50:1 but greater than 3.00:1: — 2.75 per cent. per annum	
10.	Purpose of the issue:	Unspecified (in the meaning of the Act on Bonds)	
11.	Call Premium (per cent. of the nominal value of Bonds):	The applicable Early Redemption Date:	Call Premium
		during the twelve-month period beginning on 8 July 2023 (exclusive) up to 8 July 2024 (inclusive)	2.00 per cent.
		during the twelve-month period beginning on 8 July 2024 (exclusive) up to 8 July 2025 (inclusive)	1.00 per cent.
		during the period beginning on 8 July 2025 (exclusive) to the Redemption Date	0.00 per cent.

INTEREST PERIODS

Interest Period	First day of Interest Period	Interest Payment Day
1.	8 July 2021	8 January 2022
2.	8 January 2022	8 July 2022
3.	8 July 2022	8 January 2023
4.	8 January 2023	8 July 2023
5.	8 January 2024	8 July 2024
6.	8 July 2024	8 January 2025
7.	8 January 2025	8 July 2025
8.	8 July 2025	8 January 2026
9.	8 January 2026	8 July 2026
10.	8 July 2026	8 January 2027
11.	8 January 2027	Redemption Date

Warsaw, 24 June 2021

Rafał Brzoska
Elektronicznie podpisany przez Rafał Brzoska
Data: 2021.06.24 21:57:25 +02'00'

Adam Aleksandrowicz
Elektronicznie podpisany przez Adam Aleksandrowicz
Data: 2021.06.24 21:58:44 +02'00'

SCHEDULE 2
RULES AND REGULATIONS OF THE BONDHOLDERS MEETING

1. GENERAL PROVISIONS

1.1 These Rules and Regulations of the Bondholders Meeting will apply to bondholders' meetings convened in connection with series A bonds issued by InPost S.A. ("**Issuer**") within the Programme ("**Bonds**") ("**Bondholders Meeting**").

1.2 Capitalized terms not defined in these Rules and Regulations of the Bondholders Meeting will have the meaning given to them in the terms and conditions of bonds of a given series of Bonds ("**Terms and Conditions**").

2. CONVENING A BONDHOLDERS MEETING

2.1 Bondholders Meeting will be convened by the Issuer on its own initiative or at the request of a Bondholder or Bondholders holding Bonds whose aggregate nominal value corresponds to at least ten (10) per cent. of the total nominal value of a given series of Bonds on the Issue Date (subject to Clause 2.5 below), excluding Bonds held by the entities which are members of the Issuer's capital group in the meaning of Article 3.1(44) of the Accounting Act and the redeemed Bonds ("**Adjusted Total Nominal Value of the Bonds**"). The request for convening a Bondholders Meeting should be submitted by the Bondholder or Bondholders to the Issuer in writing to the address of the Designated Office or by e-mail to the Issuer's address: bonds@inpost.eu along with a justification and proposed agenda.

2.2 Bondholders Meetings will be convened by an announcement indicating the date, time, place and agenda of the Bondholders Meeting, the place where the Individual Note Certificates should be submitted as well as information that each Bondholder may take part in the Bondholders Meeting by way of electronic platform. The announcement may also contain other information necessary for the Bondholders to decide to participate in the Bondholders Meeting.

2.3 The Bondholders Meeting will be convened by way of an announcement on convening the Bondholders Meeting published on the Website at least twenty-one (21) days before its planned date, but no later than 28 days.

2.4 The Bondholders Meeting may adopt resolutions even though it has not been formally convened if the entire Adjusted Total Nominal Value of the Bonds is represented at the Bondholders Meeting and none of the persons present objects to holding the Bondholders Meeting or placing particular items on the agenda.

2.5 If any Bondholder declares his intention to participate in the Bondholders Meeting and demands that the Issuer should determine a period during which other Bondholders may declare their intention to participate in the Bondholders Meeting in connection with the occurrence of an Early Redemption Event, the Issuer will notify all Bondholders of such demand within ten (10) Business Days (by posting relevant information on the Website) and will set a period of no less than ten (10) and no more than fifteen (15) Business Days, during which the Bondholders will be entitled to declare their intention to participate in the Bondholders Meeting. The demand for determine the period referred to above as well as the declaration of intention to participate in the Bondholders

Meeting shall be submitted to the Issuer in writing to the address of the Designated Office or by e-mail to the Issuer's address: bonds@inpost.eu.

2.6 If as a result of the notice to Bondholders referred to above, Bondholders holding Bonds whose aggregate nominal value corresponds to at least ten (10) per cent. of the Adjusted Total Nominal Value of the Bonds declare their intention to participate in the Bondholders Meeting if other Early Redemption Event mentioned in Clause 8.1.1 of the Terms and Conditions has occurred and does not cease during the Cure Period, the Issuer will be obliged to convene a Bondholders Meeting within ten (10) Business Days of the later of: (1) the last day on which the Bondholders may declare their intention to participate in the Bondholders Meeting referred to in Clause 2.5 above, or (2) the end of the Cure Period specified in Clause 8.1.2(d) of the Terms and Conditions. The Issuer must set the date of the Bondholders Meeting on a day which falls not later than within 28 days from the date on which it is convened.

2.7 The Bondholders Meetings will be held in Warsaw provided that each Bondholder may participate in the Bondholders Meetings using the electronic means of communication. The exact venue of holding the Bondholders Meeting will be determined by the Issuer in the announcement of convening the Bondholders Meeting. Electronic means of communication shall in particular provide real time communication among all participants of the Bondholders Meetings enabling each Bondholder to take the floor and vote.

2.8 The Bondholders who at least seven days before the date of the Bondholders Meeting submit the Individual Note Certificates to the Issuer with a validity period of expiring not earlier than one Business Day after the date on which the Bondholders Meeting is scheduled to take place, will have the right to participate in the Bondholders Meeting. The Individual Note Certificates may not be collected before the end of the Bondholders Meeting, provided that in case of a break in the Bondholders Meeting as a result of which the Individual Note Certificate initially submitted by a given Bondholder expires, the Bondholder will be obliged to submit a new Individual Note Certificate to the Issuer with a validity period expiring not earlier than one Business Day after the date on which the Bondholders Meeting is reconvened. The Bonds held by the entities which are members of the Issuer's capital group in the meaning of Article 3.1(44) of the Accounting Act will not carry the right to participate in Bondholders Meetings.

2.9 A List of Bondholders entitled to participate in a Bondholders Meeting (the "**Bondholders' List**") will be made available by the Issuer at its registered office for at least three Business Days before the start of such Bondholders Meeting.

2.10 The Bondholders' List will include the name and surname, place of residence or business name and registered office of the Bondholder, as well as the number of Bonds held by the Bondholder and the number of votes to which the Bondholder is entitled.

2.11 The Bondholders will have the right to view the Bondholders' List and request a copy of the Bondholders' List against reimbursement of the costs of its preparation or sending the Bondholders' List free of charge by e-mail to the address indicated by the Bondholder. The Bondholder may also demand a copy of documents concerning the issues included in the agenda. Such copies should be provided not later than seven (7) days prior to the date of the Bondholders Meeting.

2.12 The person representing the Bondholder at the Bondholders Meeting should demonstrate the authorization to act on behalf of the Bondholder by presenting a valid copy of an excerpt from the commercial register of the National Court Register or another relevant register in which the given Bondholder is entered or information corresponding to an excerpt from the register or another document stating that the person is authorized to act on behalf of the given Bondholder.

2.13 A Bondholder may be represented at a Bondholders Meeting by a proxy. A Bondholder may act as a proxy of another Bondholder. The Bondholder's proxy may also be a pledgee and a usufructuary of the Bonds. A member of the Issuer's governing bodies, the Issuer's employee, a member of the governing bodies of an entity controlling the Issuer or an employee of such an entity may not be a Bondholder's proxy. The above rules will apply *mutatis mutandis* to other representatives.

2.14 Participation in the Bondholders Meeting via the electronic platform will be possible after verification of the identity of such Bondholders by the Chairperson of the Bondholders' Meeting in a way determined by the Chairperson. After such verification the Chairperson will prepare a list of Bondholders participating in the Bondholders Meeting and voting electronically.

2.15 Apart from the Bondholders, a member of the Issuer's Management Board also participates in the Bondholders Meeting. Other representatives of the Issuer, the financial advisers or legal advisers of the Issuer and the financial advisers or legal advisers of the Bondholders may also participate in the Bondholders Meeting.

2.16 The Bondholder's right to participate in Bondholders Meetings includes in particular the right to:

(a) vote; and

(b) take the floor,

and each Bond carries the right to one vote at the Bondholders Meeting.

2.17 The Issuer will cover justified and documented costs related to convening and holding a Bondholders Meeting, excluding costs related to participation in the Bondholders Meeting of a given Bondholder, a Bondholder's representatives, proxies or advisors.

3. PROCEEDINGS AT BONDHOLDERS MEETING

3.1 The Bondholders Meeting is opened by a member of the Issuer's Management Board or a representative appointed by the Issuer's Management Board.

3.2 After opening the Bondholders Meeting, the Chairperson of the Bondholders Meeting will be elected from among its participants.

3.3 The duties of the Chairperson of the Bondholders Meeting include:

(a) checking and signing the attendance list and verifying that the quorum requirement is met;

(b) supervising the efficient and proper course of the proceedings;

(c) giving the floor and supervising the substantive course of discussions during Bondholders Meetings;

(d) ordering adjournments;

(e) ordering and ensuring the proper conduct of voting;

(f) ensuring that all items on the agenda will be dealt with;

(g) counting votes cast (or supervising the counting of votes cast);

(h) signing the attendance list and checking that it has been drawn up correctly;

and issuing appropriate orders and instructions for the fulfilment of the duties set out above.

3.4 The Chairperson may be assisted by persons designated by him/her in technical and organisational matters.

3.5 Immediately after the election of the Chairperson, an attendance list will be drawn up to include the name and surname, place of residence or business name and registered office of the Bondholder, as well as the number of Bonds held by the Bondholder and the number of votes to which the Bondholder is entitled. If a Bondholder is represented at the Bondholders Meeting by a proxy, the attendance list will additionally contain the name and surname and place of residence or registered office of the proxy. The attendance list will be signed by the Chairperson and all Bondholders present at the Bondholders Meeting.

3.6 The attendance list will be made available for viewing during the Bondholders Meeting.

3.7 At the request of the Issuer or one or more than one Bondholder holding at least 10 per cent. of the nominal value of the Bonds on the Issue Date represented at the Bondholders Meeting, the attendance list should be checked by a committee appointed for this purpose. A request to that effect may be made several times. The committee will consist of three persons. Both the entity or entities requesting to convene the Bondholders Meeting and the Issuer have the right to appoint one member of the committee. The third member of the committee is appointed by the Bondholders present at the Bondholders Meeting by an absolute majority of votes. The attendance list may be supplemented or corrected in the course of the Bondholders Meeting as a result of a check carried out by the committee.

3.8 After the presentation of the agenda of the Bondholders Meeting, the Chairperson will open the discussion by giving the floor to the participants in the order in which they so requested. Participants may speak only on matters placed on the agenda that are currently under discussion. Any change by the Chairperson of the order of matters included in the agenda will require the consent of the Bondholders Meeting. Representatives of the Issuer may speak outside the order of speakers.

3.9 Each of the Bondholders Meeting's participants may submit questions concerning issues placed on the agenda.

3.10 The Chairperson may order a break in the Bondholders Meeting at the request of the Bondholder(s) or the Issuer after approval of the Bondholders Meeting. In total, breaks in the Meeting may not last longer than (thirty) 30 days.

3.11 Minutes of the Bondholders Meeting will be drawn up and signed by the Chairperson and the person drawing up the minutes. Minutes should include a confirmation that the Bondholders Meeting has been duly convened, that it is capable of adopting resolutions, specify resolutions considered by the Bondholders Meeting giving their contents, and each resolution should be accompanied by information on the total number of valid votes, the percentage share of the Bonds from which valid votes were cast in the Adjusted Total Nominal Value of the Bonds, the number of votes "for", "against" and abstaining and the wording of the decisions of the Bondholders Meeting, as well as any objections raised. Attendance list signed by the participants of the Bondholders Meeting should be attached to the minutes. Minutes containing Bondholders Meeting's resolutions changing the provisions of the Terms and Conditions will be drawn up by a notary public.

3.12 The Issuer will publish minutes on the Website within seven (7) days of the end of the Bondholders Meeting and will make it available on that website for at least 6 months, and after the Bonds are introduced to trading at the WSE ASO for three (3) months after the last resolution is adopted by the Bondholders Meeting.

3.13 The originals or certified copies of minutes are kept in the Issuer's book of minutes. Evidence that a Bondholders Meeting has been duly convened as well as proxy instruments granted by the Bondholders will be kept in the book of minutes.

3.14 The book of minutes will be open to the Bondholders and may be made available to the court.

3.15 The Bondholder has the right to demand copies of resolutions certified by the Issuer's Management Board against reimbursement of the costs of their preparation.

3.16 All matters related to convening and holding Bondholders Meetings that are not regulated herein and by mandatory provisions of law will be determined by the Issuer.

4. PASSING RESOLUTIONS

4.1 A Bondholders Meeting will be valid if it is attended by Bondholders representing at least half of the Adjusted Total Nominal Value of the Bonds in a given Series issued pursuant to the Terms and Conditions (a quorum).

4.2 If there is no quorum after sixty (60) minutes from the time specified in the announcement of its convening, the Chairperson may close the Bondholders Meeting without adopting resolutions. Further waiting for the quorum of the Bondholders Meeting requires the unanimous consent of all Bondholders present at the Bondholders Meeting.

4.3 The Issuer's Management Board is obliged to submit a statement on the Adjusted Total Nominal Value of the Bonds to the Bondholders Meeting. Such statement may be submitted by the Issuer's Management Board in writing or read out at the Bondholders

Meeting by a member or a representative of the Management Board, and then attached to the minutes of the Bondholders Meeting.

4.4 Bondholders Meetings will adopt resolutions only on matters included in the agenda.

4.5 Voting will take place in writing or electronically.

4.6 Invalid votes will not be taken into account in determining voting results but will be taken into account for the purposes of establishing the quorum.

4.7 The results of each vote will be announced by the Chairperson, stating the number of votes cast for, against and abstentions, and invalid votes.

4.8 A resolution of the Bondholders Meeting concerning amendments to the Terms and Conditions, which fall within the scope of the "qualified terms and conditions of bonds" within the meaning of Article 49.1 of the Act on Bonds, will be adopted with the consent of all the Bondholders present at the Bondholders Meeting. An amendment to the Terms and Conditions will also require the Issuer's consent, expressed in the form of a written statement of consent to amending the Terms and Conditions published on the Website. The Issuer is obliged to publish a statement on its consent or lack of consent to an amendment to the Terms and Conditions on the Website within seven (7) days of the closing of the Bondholders Meeting. Failure to publish such statement means that the Issuer does not consent to an amendment to the Terms and Conditions.

4.9 An absolute majority of the votes of Bondholders present at the Bondholders Meeting will be required for the adoption of a resolution of the Bondholders Meeting concerning matters other than an amendment to qualified provisions of the Terms and Conditions unless the Terms and Conditions or these Rules and Regulations of the Bondholders Meeting expressly provide for a different majority.

4.10 In order to adopt a resolution on the reduction of the nominal value of the Bonds, the consent of all the Bondholders present at the Bondholders Meeting will be required.

4.11 In order to adopt a resolution granting consent to the exercise by Bondholders of their right to demand an Early Redemption of Bonds in a given Series as a result of the occurrence of the Early Redemption Event specified in Clause 8.1.1 of the Terms and Conditions, a majority of fifty (50) per cent. of the votes of the Bondholders present at the Bondholders Meeting which represent fifty (50) per cent. of the entire Adjusted Total Nominal Value of the Bonds in a given Series will be required.

4.12 A resolution adopted by a duly convened and held Bondholders Meeting will be binding on all Bondholders, including those who did not participate in the Bondholders Meeting or voted against such resolution.

SCHEDULE 3
FORM OF COMPLIANCE CERTIFICATE

COMPLIANCE CERTIFICATE

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

According to Clause 9.2 of the Terms and Conditions of the Bonds, the Issuer hereby notifies the Bondholders of this Compliance Certificate including the calculation of the Leverage Ratio (within the meaning of the Terms and Conditions), prepared based on the Issuer's consolidated Financial Statements for the Relevant Period ended on [●] (the "**Applicable Test Date**"). Terms defined in the Terms and Conditions have the same meaning when used in this Compliance Certificate unless given a different meaning in this Compliance Certificate

1. **Leverage Ratio**

1.1 The Borrowings as at the Applicable Test Date were [●];

1.2 The aggregate value of all free cash, Cash Equivalent Investments and Investment Grade Securities at the Applicable Test Date was [●];

1.3 The Total Net Debt as at the Applicable Test Date was [●];

1.4 Consolidated Pro Forma EBITDA for the Relevant Period ending on the Applicable Test Date was [●];

Therefore, the Leverage Ratio for the Relevant Period was [●][1];

2. **Surety Coverage Test and Material Subsidiaries**

2.1 [We confirm that as at the Test Date, the aggregate contribution of the Surety Providers was equal to [●] per cent. of Consolidated EBITDA, and therefore the Surety Coverage Test [has/has not] been met.][2]

3. [We confirm that the Material Subsidiaries are:

3.1 [●]; and

3.2 [●].][3]

[1] If this Compliance Certificate is delivered with the Annual Financial Statements, auditors shall review and confirm accuracy and correctness of calculations included in point 1 of this Compliance Certificate.

[2] Insert only if delivered with the Annual Financial Statements.

[3] Insert only if delivered with the Annual Financial Statements.

4. **Confirmation of Compliance**

We hereby confirm that the Leverage Ratio covenant [has/has not] been met/

All capitalized terms not defined in this Compliance Certificate will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 4
FORM OF NOTICE OF EVENT OF DEFAULT

NOTICE OF EVENT OF DEFAULT

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

The Issuer hereby reports the occurrence of an Event of Default referred to in Clause [●] of the Terms and Conditions of Bonds, i.e. [*indication of an Event of Default*] on [*date of occurrence of the Event of Default*].

According to the Terms and Conditions, each Bondholder has the right to demand the Early Redemption of such Bondholder's Bonds.

All capitalized terms not defined in this notice will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 5
FORM OF NOTICE OF EARLY REDEMPTION EVENT

NOTICE OF EARLY REDEMPTION EVENT

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

The Issuer hereby reports the occurrence of an Early Redemption Event referred to in Clause [●] of the Terms and Conditions of Bonds, i.e. [*indication of an Early Redemption Event*] on [*date of occurrence of an Early Redemption Event*].

According to the Terms and Conditions, each Bondholder has the right, among other things, to:

(a) declare an intention to participate in the Bondholders Meeting;

(b) demand that the Issuer determine the period during which the remaining Bondholders may declare their intention to participate in the Bondholders Meeting;

(c) demand the Early Redemption of such Bondholder's Bonds after the Bondholders Meeting has passed a relevant resolution, in accordance with the Terms and Conditions.

If [(i) during the Cure Period, or (ii) after the Cure Period but before the date of the Bondholders Meeting scheduled by the Issuer] the relevant Early Redemption Event ceases to exist (whether or not such it is caused by the Issuer or another member of the Group or otherwise), Bondholders will not have any rights under the Early Redemption Event, in particular the right to demand the Early Redemption of Bonds.

All capitalized terms not defined in this notice will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 6
FORM OF NOTICE OF PUT OPTION

NOTICE OF PUT OPTION

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

The Issuer hereby reports the occurrence of a Put Option referred to in Clause [●] of the Terms and Conditions of Bonds, i.e. [*indication of a Put Option*] on [*date of occurrence of a Put Option*].

According to the Terms and Conditions, each Bondholder has the right to demand the Early Redemption of such Bondholder's Bonds.

All capitalized terms not defined in this notice will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 7
FORM OF NOTICE OF CESSATION OF EVENT OF DEFAULT

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds of the Issuer

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

The Issuer hereby reports that the Event of Default referred to in the Notice of Event of Default dated [●], delivered by the Issuer, has ceased to exist.

In order to remedy the Event of Default, the Issuer has taken the following actions:

(a) [●]

(b) [●]

All capitalized terms not defined in this notice will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 8
FORM OF NOTICE OF CESSATION OF EARLY REDEMPTION EVENT

From: InPost S.A. ("**Issuer**")

To: Bondholders holding Series A Bonds

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

The Issuer hereby reports that the Early Redemption Event referred to in the Notice of Early Redemption Event dated [●], delivered by the Issuer, has ceased to exist.

In order to remedy the Early Redemption Event, the Issuer has taken the following actions:

(a) [●],

(b) [●].

All capitalized terms not defined in this notice will have the meaning given to them in the Terms and Conditions.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

SCHEDULE 9
FORM OF ENFORCEMENT NOTICE

From: [●] ("**Bondholder**")

To: [●] ("**Security Administrator**")

Date: [●]

Re: Series A Bonds issued by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions dated [●] ("**Terms and Conditions**")

1. We refer to the Terms and Conditions. Pursuant to Clause 3.1.5 of the Terms and Conditions, we hereby submit this Enforcement Notice. Terms defined in the Terms and Conditions have the same meaning in this Enforcement Notice unless given a different meaning in this Enforcement Notice.

2. We confirm that with respect to the Bonds referred to in the attached Individual Note Certificate lack of payment occurred and is continuing. Therefore, we submit a request to start enforcement in relation to *[each Surety/specify other Security, if applicable] by [indicate specific enforcement action which is requested]*

We declare that we can participate in the costs of the proceedings aimed at satisfying the Security, provided that these costs are not covered by the Issuer and further provided that such costs will be reimbursed to us as a result of satisfaction from the Security, each time on condition that sufficient funds are obtained from the satisfaction of the Security.

This Enforcement Notice and any non-contractual obligations arising out of, or in connection with it are governed by Polish law.

Signature:	Signature:
First and last name:	First and last name:
Position:	Position:

1. Schedule- Individual Note Certificate.

SCHEDULE 10
FORM OF RESIGNATION LETTER

To: [●] as Security Administrator

From: [*Subsidiary*] and [*the Issuer*]

Dated: [●]

Dear Sirs

Series A Bonds issued by InPost S.A. in accordance with the Terms and Conditions dated [●]
("**Terms and Conditions**")

1. We refer to the Terms and Conditions. This is a Resignation Letter. Terms defined in the Terms and Conditions have the same meaning in this Resignation Letter unless given a different meaning in this Resignation Letter.

2. Pursuant to Clause 3.5 (*Resignation of a Surety Provider*), we request that [resigning Surety Provider] be released from its obligations as a Surety Provider under the relevant surety agreement and the Terms and Conditions.

3. We confirm that no Event of Default or Early Redemption Event is continuing or would result from the acceptance of this request.

4. This Resignation Letter may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Resignation Letter. Delivery of a counterpart of this Resignation Letter by email attachment or telecopy shall be an effective mode of delivery.

5. This Resignation Letter and any non-contractual obligations arising out of, or in connection with it are governed by Polish law.

6. This Resignation Letter has been entered into on the date stated at the beginning of this Resignation Letter.

[Subsidiary] *[Issuer]*

By:_____ By:_____

SCHEDULE 11
AGREED SECURITY PRINCIPLES

1. Agreed Security Principles

(a) The surety, gurantee and security to be provided under these Terms and Conditions will be given in accordance with the security principles set out in this Schedule (the "**Agreed Security Principles**"). This Schedule identifies the Agreed Security Principles and addresses the manner in which the Agreed Security Principles will impact on and determine the extent and terms of the guarantees and security proposed to be provided in relation to the Bonds.

(b) The Agreed Security Principles embody a recognition by all parties that there may be certain legal and practical difficulties in obtaining effective or commercially reasonable guarantees and/or security from all relevant members of the Group in each relevant jurisdiction. In particular:

(i) general legal and statutory limitations, regulatory restrictions, financial assistance, corporate benefit, fraudulent preference, equitable subordination, "transfer pricing", "thin capitalisation", "earnings stripping", "controlled foreign corporation" and other tax restrictions, "exchange control restrictions", "capital maintenance" rules and "liquidity impairment" rules, tax restrictions, retention of title claims, employee consultation or approval requirements and similar principles may limit the ability of a member of the Group to provide a guarantee or security or may require that the surety, guarantee or security be limited as to amount or otherwise and, if so, the surety, guarantee or security will be limited accordingly provided that, to the extent requested by the Security Administrator before signing any applicable security document, the relevant member of the Group has used reasonable endeavours (but without incurring material cost and without adverse impact on relationships with third parties) to overcome any such obstacle or otherwise such guarantee or security document shall be subject to such limit;

(ii) a key factor in determining whether or not a surety, guarantee or security will be taken (and in respect of the security, the extent of its perfection and/or registration) is the applicable time and cost (including adverse effects on taxes, interest deductibility, stamp duty, registration taxes, notarial costs, guarantee fees and all applicable legal fees) which will not be disproportionate to the benefit accruing to the Bondholders of obtaining such surety, guarantee or security;

(iii) members of the Group will not be required to give sureties, guarantees or enter into security documents if they are not wholly-owned by another member or members of the Group or if it is not within the legal capacity of the relevant members of the Group or if it would conflict with the fiduciary or statutory duties of their directors or contravene any applicable legal, regulatory or contractual prohibition or restriction or have the potential to result in a material risk of personal or criminal liability for any director or officer of or for any member of the Group

provided that, to the extent requested by the Security Administrator before signing any applicable security document, the relevant member of the Group has used reasonable endeavours (but without incurring material cost and without adverse impact on relationships with third parties) to overcome any such obstacle or otherwise such security document shall be subject to such limit;

(iv) the maximum guaranteed or secured amount will be limited to minimise notarial costs and all registration and like taxes and duties relating to the provision of security, to the extent agreed between the Issuer and the Security Administrator;

(v) where a class of assets to be secured includes material and immaterial assets, if the cost of granting security over the immaterial assets is disproportionate to the benefit of such security, security will be granted over the material assets only;

(vi) it is expressly acknowledged that it may be either impossible or impractical to create security over certain categories of assets in which event security will not be taken over such assets;

(vii) any asset subject to a legal requirement, contract, lease, licence, instrument regulatory constraint (including any agreement with any government or regulatory body) or other third party arrangement which may prevent or condition the asset from being charged, secured or being subject to the applicable security document (including requiring a consent of any third party; supervisory board or works council (or equivalent)); and any assets which, if subject to the applicable security document, would give a third party the right to terminate or otherwise amend any rights, benefits and/or obligations with respect to any member of the Group in respect of the asset; or require the relevant chargor to take any action materially adverse to the interests of the Group or any member thereof, provided that reasonable endeavours (exercised for a period of not more than twenty (20) Business Days) to obtain consent to charging any asset (where otherwise prohibited) have been used by the Group if it is specified prior to the date of the security document that a relevant asset is material and the Issuer is satisfied that such endeavours will not involve placing relationships with third parties in jeopardy, or otherwise, in each case will be excluded from a guarantee or security document;

(viii) the giving of a guarantee, or the granting of security and the registration and/or the perfection of the security granted will not be required if it would have a material adverse effect on the ability of the relevant member of the Group to conduct its operations and business in the ordinary course as otherwise permitted by these Terms and Conditions (including dealing with the secured assets and all contractual counterparties or amending, waiving or terminating (or allowing to lapse) any rights, benefits or obligations, in each case prior to an Event of Default or an Early Redemption Event, as applicable, which is continuing), and any requirement under the Agreed Security Principles

to seek consent of any person or take or not take any other action shall be subject to this paragraph (viii);

(ix) any security document will only be required to be notarised if required by law in order for the relevant security to become effective or admissible in evidence;

(x) no guarantee from or security will be required to be given by persons or over (and no consent shall be required to be sought with respect to) assets which are required to support acquired indebtedness to the extent such acquired indebtedness is permitted by these Terms and Conditions to remain outstanding after an acquisition. No member of a target group acquired pursuant to an acquisition not expressly prohibited by these Terms and Conditions shall be required to become a Surety Provider or grant security with respect to the Bonds if prevented by the terms of the documentation governing that acquired indebtedness; no security will be granted over any asset secured for the benefit of any Indebtedness and/or to the extent constituting a Security unless specifically required by these Terms and Conditions to the contrary;

(xi) to the extent possible and unless required by applicable law, there should be no action required to be taken in relation to the sureties, guarantees or security when any bondholder assigns or transfers any of its rights to a new bondholder (and, unless explicitly agreed to the contrary in these Terms and Conditions, no member of the Group shall bear or otherwise be liable for any taxes, any notarial, registration or perfection fees or any other costs, fees or expenses that result from such assignment or transfer);

(xii) no title investigations or other diligence on assets will be required and no title insurance will be required;

(xiii) security will not be required over any assets subject to security in favour of a third party (other than in relation to security under general business conditions of account banks which do not prohibit or prevent the creation of Security over such accounts) or any cash constituting regulatory capital or customer cash (and such assets or cash shall be excluded from any relevant security document);

(xiv) to the extent legally effective, all security will be given in favour of the Security Administrator and not the secured creditors individually (with the Security Administrator to hold one set of security documents for all the Bondholders); "parallel debt" provisions will be used where necessary;

(xv) guarantees and security will not be required from or over, or over the assets of, any Joint Venture or similar arrangement, any minority interest or any member of the Group that is not wholly-owned by another member of the Group;

(xvi) each security document shall be deemed not to restrict or condition any transaction not prohibited under these Terms and Conditions or any Intercreditor Agreement and the security granted under each security document shall be deemed to be subject to these Agreed Security Principles, before and after the execution of the relevant security document and creation of the relevant security;

(xvii) no security may be provided on terms which are inconsistent with the turnover or sharing provisions in any Intercreditor Agreement;

(xviii) other than a general security agreement and related filing, no perfection, filing or other action will be required with respect to assets of a type not owned by members of the Group; and

(xix) no translation of any document relating to any security or any asset subject to any security will be required to be prepared or provided, unless required for such documents to become effective or admissible in evidence and an Event of Default or an Early Redemption Event, as applicable, is continuing.

(c) Notwithstanding any term of these Terms and Conditions, no loan or other obligation of any entity incorporated in the United States or a "United States person" as defined in Code Section 7701(a)(30) and includes an entity disregarded as being an entity separate from its owner for US federal income tax purposes if such owner is a "United States person" (a "**US Obligor**") may be, directly or indirectly:

(i) guaranteed by a "controlled foreign corporation" (as defined in Section 957(a) of the Code) ("**CFC**") or by an entity (a "**FSHCO**") substantially all the assets of which consist of equity interests of one or more CFCs, or guaranteed by a subsidiary of a CFC or a FSHCO;

(ii) secured by any assets of a CFC, FSHCO or a subsidiary of a CFC or a FSHCO (including any CFC or FSHCO equity interests held directly or indirectly by a CFC or FSHCO);

(iii) secured by a pledge or other security interest in excess of sixty five (65) per cent. of the voting equity interests (and one hundred (100) per cent. of the non-voting equity interests) of a CFC or FSHCO; or

(iv) guaranteed by any Subsidiary or secured by a pledge of or security interest in any Subsidiary or other asset, if it would result in material adverse US tax consequences as reasonably determined by the Issuer.

2. Sureties, Guarantees and Security

Subject to these Agreed Security Principles, each guarantee will be an upstream, cross-stream and downstream guarantee for all liabilities of the Obligors under these Terms and Conditions in accordance with, and subject to, the requirements of these Agreed Security Principles in each relevant jurisdiction (references to security to be read for this purpose as including guarantees). Security documents will secure the surety or

guarantee obligations of the relevant security provider or, if such security is provided on a third party basis, all liabilities of the Obligors under these Terms and Conditions, in each case in accordance with, and subject to, the requirements of these Agreed Security Principles in each relevant jurisdiction.

3. Governing law and scope

(a) Except in relation to assets located in Luxembourg or Poland, or in relation to trade receivables in which case paragraph 9(b) below shall apply, all security (other than share security) will be governed by the law of, and secure only assets located in, the jurisdiction of incorporation of the applicable grantor of the security and no action in relation to security (including any perfection step, further assurance step, filing or registration) will otherwise be required in jurisdictions where the grantor of the security is not incorporated. Share security over any subsidiary will be governed by the law of the place of incorporation of that subsidiary.

(b) No sureties, guarantees or security will be required to be granted by or over the shares in any entity incorporated or organised under the laws of Argentina, Chile, China, Colombia, France, India, Mexico, Pakistan, Russia, Taiwan, Turkey, Venezuela or the UAE (the "**Excluded Jurisdictions**").

4. Terms of security documents

The following principles will be reflected in the terms of any security taken in connection with the Facilities:

(a) security will not be enforceable or crystalize until, the occurrence of a no payment event in respect of which a notice of acceleration has been given and not withdrawn;

(b) the beneficiaries of the security or the Security Administrator will only be able to exercise a power of attorney following the occurrence of a no payment event which is continuing;

(c) the security documents should only operate to create security rather than to impose new commercial obligations or a repeat of clauses in these Terms and Conditions; accordingly (i) they should not contain additional representations, undertakings or indemnities (including in respect of insurance, information, maintenance or protection of assets or the payment of fees, costs and expenses) unless these are the same as or consistent with those contained in these Terms and Conditions and are required for the creation or perfection of security; and (ii) nothing in any security document shall (or be construed to) prohibit any transaction, matter or other step (or a grantor of security taking or entering into the same or dealing in any manner whatsoever in relation to any asset (including all rights, claims benefits, proceeds and documentation, and contractual counterparties in relation thereto) the subject of (or expressed to be the subject of) the security agreement) if not prohibited by the terms of these Terms and Conditions (and accordingly to such extent, the Security Admnistrator shall promptly effect releases, confirmations, consents to deal or similar steps always at the cost of the relevant grantor of the security);

(d) no security will be granted over parts, stock, moveable plant, equipment or receivables if it would require labelling, segregation or periodic listing or specification of such parts, stock, moveable plant, equipment or receivables;

(e) perfection will not be required in respect of (i) vehicles and other assets subject to certificates of title or (ii) letter of credit rights and tort claims (or local law equivalent);

(f) in no event shall control agreements or perfection by control or similar arrangements be required with respect to any assets (including deposit or securities accounts);

(g) security will, where possible and practical, automatically create security over future assets of the same type as those already secured. Where local law requires supplemental pledges or notices to be delivered in respect of future acquired assets in order for effective security to be created over that class of asset, such supplemental pledges or notices will be provided only upon request of the Security Administrator and at intervals no more frequent than annually (unless required more frequently under local law); and

(h) each security document must contain a clause which records that if there is a conflict between the security document and these Terms and Conditions then (to the extent permitted by law) the provisions of these Terms and Conditions will take priority over the provisions of the security document.

5. Bank accounts

(a) If an Obligor grants security over its material bank accounts it will be free to deal, operate and transact business in relation to those accounts (including opening and closing accounts) until the occurrence of a no payment event which is continuing. For the avoidance of doubt, there will be no "fixed" security over bank accounts (it being understood that "fixed" for this purpose means that such account would be blocked or otherwise would result in the operation of the account in question being disrupted prior to the occurrence of a no payment event), cash or receivables or any obligation to hold or pay cash or receivables in a particular account until the occurrence of a no payment event which is continuing.

(b) Where security over bank accounts is granted, if required by local law to perfect the security and if possible without disrupting operation of the account, notice of the security will be served on the account bank in relation to applicable accounts within ten (10) Business Days of the date of the security document (or accession thereto) and the applicable grantor of the security will use its reasonable endeavours to obtain an acknowledgement of that notice within twenty (20) Business Days of service. If the grantor of the security has used its reasonable endeavours but has not been able to obtain acknowledgement or acceptance its obligation to obtain acknowledgement will cease on the expiry of that 20 Business Day period. Irrespective of whether notice of the security is required for perfection, if the service of notice would prevent any member of the Group from using a bank account in the course of its business no notice of security will be served until the occurrence of a no payment event.

(c) Any security over bank accounts will be subject to any security interests in favour of the account bank which are created either by law or in the standard terms and conditions of the account bank. No grantor of security will be required to change its banking arrangements or standard terms and conditions in connection with the granting of bank account security.

(d) If required under applicable local law, security over bank accounts will be registered subject to the general principles set out in these Agreed Security Principles.

6. Fixed assets

If an Obligor grants security over its material fixed assets it will be free to deal with those assets in the course of its business until the occurrence of a no payment event which is continuing. No notice, whether to third parties or by attaching a notice to the fixed assets, will be prepared or given until the occurrence of a no payment event which is continuing.

7. Insurance policies

A member of the Group may grant security over its material insurance policies (excluding any third party liability or public liability insurance and any directors and officers insurance) in respect of which claims thereunder may be mandatorily prepaid, provided that the relevant insurance policy allows security to be so granted. Notice of any security interest over insurance policies will only be served on an insurer of the Group assets after the occurrence of a no payment event which is continuing. No loss payee or other endorsement will be made on the insurance policy and the Security Administrator will not be named as co-insured.

8. Intellectual property

(a) No security will be granted over any intellectual property which cannot be secured under the terms of the relevant licensing agreement.

(b) If security is granted over the relevant material intellectual property, the grantor shall be free to deal with, use, licence and otherwise commercialise those assets in the course of its business (including allowing its intellectual property to lapse if no longer material to its business) until a no payment event which is continuing.

(c) Notice of any security interest over intellectual property will only be served on a third party from whom intellectual property is licensed until after the occurrence of a no payment event has occurred and is continuing. No intellectual property security will be required to be registered under the law of that security document, the law of where the grantor is regulated, or at any relevant supra-national registry. Security over intellectual property rights will be taken on an "as is, where is" basis and the Group will not be required to procure any changes to, or corrections of filings on, external registers.

9. Receivables

(a) If an Obligor grants security over any of its receivables it will be free to deal with, amend, waive or terminate those receivables in the course of its business until the occurrence of a no payment event. No notice of security may be prepared or served until the occurrence of a no payment event which is continuing (other than security over receivables under intra-group loans). Any list of receivables will not include details of the underlying contracts (but may include non-sensitive generic information to the extent that would allow for the creation of security) and will not be required to be updated. If required under local law, security over receivables will be registered subject to the general principles set out in these Agreed Security Principles.

(b) Security over trade receivables shall, to the extent granted in accordance with these Agreed Security Principles, be governed by the governing law of the relevant receivable.

10. Real estate

No fixed security will be granted over real property provided that this shall not restrict any real property being secured under a floating charge (or other similar security) under a security document which charges all of the assets of an Obligor but excluding (i) any unregistered real property which, if subject to any such security would be required to be registered under the relevant land registry laws (provided that such real property shall only be excluded for so long as it remains unregistered), and (ii) any leasehold real property that has 25 years or less to run on the lease or has a rack rent payable.

There will be no obligation to investigate title, provide surveys or carry out any other insurance or environmental due diligence.

11. Shares

(a) Where the Issuer or any other Obligor pledges shares, the security document will be governed by the laws of the company whose shares are being pledged and not by the law of the country of the pledgor.

(b) Security over shares will be limited to those over shares in the Issuer or a Surety Provider.

(c) Until a no payment event has occurred and is continuing, the legal title of the shares will remain with the relevant grantor of the security and any grantor of share security will be permitted to retain and to exercise voting rights and powers in relation to any shares and other related rights charged by it and receive, own and retain all assets and proceeds in relation thereto without restriction or condition provided that any exercise of rights does not materially adversely affect the validity or enforceability of the Security over the shares or cause an Event of Default or an Early Redemption Event, as applicable, to occur. Where customary and applicable as a matter of law, the voting rights and powers in relation to the shares in a company whose shares are being pledged will remain with the pledgor at all times until a no payment event has occurred and is continuing.

(d) Where customary and applicable as a matter of law, following a request by the Security Administrator, on, or as soon as reasonably practicable following execution of the share security, the share certificate (or other documents evidencing title to the relevant shares) and a stock transfer form executed in blank (or local law equivalent) will be provided to the Security Administrator upon its request.

12. Voluntary Credit Support

(a) If, in accordance with this Schedule 11, a person is not required to grant any guarantee or to grant security over an asset, the Issuer may, in its sole discretion, elect to (or to procure that such person will) grant such guarantee or security (Voluntary Credit Support).

(b) Each Bondholder shall be required to accept such Voluntary Credit Support and shall enter into any document requested by the Issuer to create, perfect, register or notify third parties of such Voluntary Credit Support on such terms as the Issuer shall, in its sole discretion, elect.

13. Amendment

In the event of any conflict or inconsistency between any term of these Agreed Security Principles and any term of a Security Document, the Bondholders authorise, instruct and direct the Security Administrator to, and the Security Administrator shall promptly (at the option and upon request of the Issuer) (i) enter into such amendments to such Security Document or (ii) release and terminate such Security Document and enter into a replacement Security Document on such amended terms, in each case as shall be necessary or desirable to cure such conflict or inconsistency.

SCHEDULE 12
COPY OF THE SECURITY ADMINISTRATOR AGREEMENT

ZAŁĄCZNIK 7
DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Część z definicji zawiera odesłania do Warunków Emisji, które stanowią Załącznik 6 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Administrator Zabezpieczeń**" oznacza mBank S.A. będący administratorem zabezpieczeń w odniesieniu do Obligacji.

„**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-844 Warszawa.

„**Akcje Uprzywilejowane**" oznacza Kapitał Zakładowy dowolnej klasy albo klas (niezależnie od oznaczenia) uprzywilejowany wobec Kapitału Zakładowego jakiejkolwiek innej klasy pod względem wypłaty dywidendy lub podziału aktywów po dobrowolnej albo przymusowej likwidacji lub rozwiązaniu.

„**AML**" oznacza przepisy prawa mające na celu zapobieganie praniu brudnych pieniędzy.

„**APM**" oznacza automatyczne paczkomaty.

„**ATAD 1**" oznacza Dyrektywę Rady (UE) 2016/1164 z dnia 12 lipca 2016 r. ustanawiającą przepisy mające na celu przeciwdziałanie praktykom unikania opodatkowania, które mają bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku wewnętrznego (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 193, str. 1 z późn. zm.).

„**ATAD 2**" oznacza Dyrektywę Rady (UE) 2016/1164 z dnia 12 lipca 2016 r. ustanawiającą przepisy mające na celu przeciwdziałanie praktykom unikania opodatkowania, które mają bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku wewnętrznego (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 193, str. 1 z późn. zm.).

„**ASO GPW**" oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**COMI**" oznacza główny ośrodek podstawowej działalności.

„**CFT**" oznacza przepisy prawa mające na celu zapobieganie korupcji oraz finansowaniu terroryzmu.

„**Click and Collect**" oznacza fizyczny odbiór przesyłek w sklepie sprzedawcy.

„**Czarna Lista UE**" oznacza unijną listę krajów i terytoriów niechętnych do współpracy.

„**Data Emisji**" oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, z zastrzeżeniem, że zamiarem Emitenta jest, aby Data Emisji nastąpiła w dniu wskazanym w Suplemencie lub około tego dnia i aby wszystkie Obligacje zostały zarejestrowane tego samego dnia (jeżeli wszystkie Obligacje nie zostaną zarejestrowane tego samego dnia, Data Emisji nastąpi pierwszego dnia, w którym jakiekolwiek Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW).

„**Data Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dzień, w którym nastąpi Wcześniejszy Wykup.

„**Data Wykupu**" ma znaczenie nadane w Punkcie 7.1 Warunków Emisji, tj. oznacza dzień wskazany w Suplemencie jako data wykupu Obligacji przez Emitenta.

„**DDoS**" oznacza ataki Distributed-Denial-of-Service.

"**Dzień Badania**" oznacza ostatni dzień każdego Roku Obrotowego lub Półrocza Obrotowego (w zależności od przypadku) po Dacie Emisji, z zastrzeżeniem, że pierwszym Dniem Badania będzie 31 grudnia 2021 r.

„**Dzień Płatności**" oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**" ma znaczenie nadane w Punkcie 4.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) Warunków Emisji, tj. oznacza każdy dzień płatności odsetek wskazany w Punkcie 4.3 (*Dzień Płatności Odsetek*) Warunków

Emisji, zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień, inny niż sobota, niedziela i inne dni ustawowo wolne od pracy, w których banki w Polsce i w Luksemburgu oraz KDPW prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**" oznacza szósty (6) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**" oznacza 3. Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**Emitent**", „**InPost**", „**Spółka**" oznacza InPost spółkę akcyjną z siedzibą w Luksemburgu, route d'Esch 70, L-1470 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Luksemburgu pod numerem B248.669.

„**Fitch**" oznacza Fitch Ratings.

„**GAAR**" oznacza Ogólną Regułę Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania.

„**GDPR**" oznacza Rozporządzenie 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 (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.).

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

„**Grupa**" oznacza Emitenta oraz podmioty objęte konsolidacją z Emitentem zgodnie z MSSF.

„**Inwestorzy Kapitałowi**" oznacza oznacza: (a) pierwotnych inwestorów oraz (b) wszelkich inwestorów będących członkami kierownictwa, wskazanych w Warunkach Emisji.

„**Kapitał Zakładowy**" oznacza wszelkie akcje, prawa kupna, warranty lub opcje lub inne ekwiwalenty kapitału własnego lub udziały (niezależnie od ich oznaczenia), w tym Akcje Uprzywilejowane, ale z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych zamiennych na taki kapitał zakładowy.

„**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

„**KNF**" oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1740 z późn. zm.).

„**Kredyty Senioralne**" oznacza kredyt terminowy w kwocie 1.950 mln PLN oraz kredyt odnawialny w kwocie 800 mln PLN (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) udzielony na podstawie Umowy Kredytów Senioralnych.

„**Kwota do Zapłaty**" oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Kwocie Głównej lub Premii za Wykup lub Premii Podatkowej za Wykup, płatną w Dacie Płatności, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji.

„**Kwota Główna**" ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 Warunków Emisji, tj. oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej Obligacji wskazaną w Punkcie 2.6 Warunków Emisji.

„**Kwota Odsetek**" ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 Warunków Emisji, tj. oznacza kwotę odsetek.

„**LITL**" oznacza luksemburską ustawę o podatku dochodowym.

„**Marża Odsetkowa**" ma znaczenie nadane w Punkcie 4.6.1 Warunków Emisji, tj. oznacza marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie.

„**Mondial Relay**" oznacza spółkę Mondial Relay SASU, ZAC des 4 Vents 5 Avenue Antoine Pinay Hem, 59510 Francja, zarejestrowana w RCS Lille pod numerem 385 218 631.

„**Moody's**" oznacza Moody's Investors Service.

„**MSSF**" oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z treścią Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne przyjęte przez Unię Europejską standardy je zastępujące.

„**Nieograniczona Spółka Zależna**" oznacza: (a) którykolwiek Podmiot Zależny Emitenta, który w momencie ustalenia jest Nieograniczoną Spółką Zależną (tak oznaczoną przez Emitenta); oraz (b) którąkolwiek Spółką Zależną Nieograniczonej Spółki Zależnej.

„**Nota Informacyjna**" oznacza niniejszą notę informacyjną dla Obligacji.

„**Obligacje**" oznaczają obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną tj. do 1.000 niemających formy dokumentu, oprocentowanych obligacji na okaziciela serii A zabezpieczonych Poręczeniami, o wartości nominalnej 500.000,00 PLN każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 500.000.000,00 PLN, emitowanych na podstawie (a) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia ustanowienia Programu oraz emisji Obligacji na jego podstawie, (b) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) ustanowienia Programu oraz (ii) emisji Obligacji przez Spółkę w ramach Programu, (c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) pierwszej emisji Obligacji serii A w ramach Programu oraz (ii) Warunków Emisji, oraz (d) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) pierwszej emisji Obligacji serii A w ramach Programu oraz (ii) Warunków Emisji.

„**Obligacje High Yield**" oznacza obligacje typu high yield denominowanych w EUR emitowane przez Emitenta.

„**Obligatariusz**" oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Ograniczona Spółka Zależna**" oznacza którąkolwiek Spółkę Zależna Emitenta (z wyjątkiem Nieograniczonej Spółki Zależnej).

„**Okres Naprawczy**" ma znaczenie nadane w Punkcie 8.1.2(d) Warunków Emisji, tj. oznacza w odniesieniu do każdego Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu okres naprawczy rozpoczynający się w dniu (i) doręczenia przez Emitenta Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o których mowa w Punkcie 8.1.2(a) Warunków Emisji, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza wniosku, o którym mowa w Punkcie 8.1.2(b) Warunków Emisji, który będzie wynosił trzydzieści (30) Dni Roboczych.

„**Okres Odsetkowy**" ma znaczenie nadane w Punkcie 4.2 (*Okresy Odsetkowe*) Warunków Emisji, tj. oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności

Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Datę Wykupu lub Datę Wcześniejszego Wykupu.

„**Opcja Put**" oznacza prawo każdego Obligatariusza do zażądania od Emitenta odkupu i umorzenia Obligacji przed Datą Wykupu zgodnie z Punktem 8.6 (*Wcześniejszy Wykup (Opcja Put)*) Warunków Emisji.

„**Podmiot Zależny**" oznacza każdy podmiot, który jest kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez daną osobę oraz jakikolwiek podmiot traktowany jako podmiot zależny w ostatnich sprawozdaniach finansowych danego podmiotu w danym momencie, przy czym kontrola jest tu rozumiana jako bezpośrednie lub pośrednie posiadanie większości Praw Udziałowych w Kapitale Zakładowym z prawem głosu takiego podmiotu lub uprawienia do kierowania zarządem czy też określania składu większości rady nadzorczej takiego podmiotu, w każdym przypadku na podstawie Praw Udziałowych w Kapitale Zakładowym, umowy lub w inny sposób.

„**Poręczenie 1**" oznacza poręczenie ustanowione przez Integer.pl S.A. na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia z dnia 24 czerwca 2021 r. zawartą pomiędzy Integer.pl S.A. a Administratorem Zabezpieczeń.

„**Poręczenie 2**" oznacza poręczenie ustanowione przez InPost Paczkomaty sp. z o.o. na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia z dnia 24 czerwca 2021 r. zawartą pomiędzy InPost Paczkomaty sp. z o.o. a Administratorem Zabezpieczeń.

„**Poręczenie 3**" oznacza poręczenie ustanowione przez Integer Group Services sp. z o.o. na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia z dnia 24 czerwca 2021 r. zawartą pomiędzy Integer Group Services sp. z o.o. a Administratorem Zabezpieczeń.

„**Poręczenie 4**" oznacza poręczenie ustanowione przez InPost sp. z o.o. na rzecz Administratora Zabezpieczeń zgodnie z umową poręczenia z dnia 24 czerwca 2021 r. zawartą pomiędzy InPost sp. z o.o. a Administratorem Zabezpieczeń.

„**Poręczenie**" oznacza Poręczenie 1, Poręczenie 2, Poręczenie 3 i Poręczenie 4, łącznie lub osobno, w zależności od kontekstu.

„**Poręczyciele**" oznacza następujące podmioty z Grupy będące poręczycielami Obligacji: Integer.pl S.A., InPost Paczkomaty sp. z o.o., Integer Group Services sp. z o.o. oraz InPost sp. z o.o.

„**Półrocze Obrotowe**" oznacza każdy półroczny okres obrotowy Grupy w każdym roku (który na dzień sporządzenia Warunków Emisji kończy się ok. 30 czerwca).

„**Prawa Udziałowe**" oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), zawiązanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Wczesniejszego Wykupu**" ma znaczenie nadane w Punkcie 8.6 (*Wcześniejszy Wykup (Opcja Put)*) Warunków Emisji, tj. oznacza wykonywane. jednorazowo lub wielokrotnie prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji w dowolnym czasie po dniu 8 lipca 2023 r.

„**Premia Podatkowa za Wykup**" oznacza kwotę równą 1,00 procent wartości nominalnej każdej Obligacji płatną przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Emitenta ze względów podatkowych w sposób określony w Punkcie 8.8 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu ze względów podatkowych*) Warunków Emisji.

„**Premia za Wykup**" oznacza kwotę płatną przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób określony w Punkcie 8.7 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*) Warunków Emisji, wskazaną w Suplemencie.

„**Program**" oznacza program emisji obligacji w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN w danym czasie, ustanowiony na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia ustanowienia Programu oraz emisji Obligacji na jego podstawie oraz uchwały Zarządu Emitenta z dnia 11 maja 2021 r. w sprawie zatwierdzenia (i) ustanowienia Programu oraz (ii) emisji Obligacji przez Spółkę w ramach Programu.

„**Przejęcie**" oznacza nabycie Mondial Relay przez Emitenta, które zostało dokonane w dniu 1 lipca 2021 r.

„**Przyjęte Zasady Zabezpieczeń**" oznacza zasady określone w Załączniku 11 (*Przyjęte Zasady Zabezpieczeń*) do Warunków Emisji.

„**Przypadek Niewykonania Zobowiązania**" oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Punkcie 8.3.1 Warunków Emisji.

„**PUDO**" oznacza punkty odbioru przesyłek.

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

„**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rada Nadzorcza**" oznacza radę nadzorczą Emitenta.

„**Regulacje**" oznaczają Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW oraz wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**" oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez ASO GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**" oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Rok Obrotowy**" oznacza rok obrachunkowy Grupy.

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

„**Rozporządzenie MAR**" oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 (z późn. zm.) 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.

„**Rozporządzenie Prospektowe**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 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.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty będące członkami grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz umorzonych Obligacji.

„**Spółka Holdingowa**" oznacza w odniesieniu do danego podmiotu, każdy inny podmiot, wobec którego dany podmiot jest Podmiotem Zależnym.

„**Sprzedający**" oznacza Otto KG z siedzibą w Hamburgu, Niemcy.

„**SSPE**" oznacza podmiot sekurytyzacyjny w rozumieniu art. 2 (2) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 347, str. 35 z późn. zm.).

„**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 4.6.1 Warunków Emisji, tj. oznacza stawkę WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) za okres sześciu miesięcy, wyświetlaną na stronie WIBOR systemu Serwisu Informacyjnego Thomson Reuters.

„**Stopa Procentowa**" oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 4.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) Warunków Emisji, na podstawie której obliczana będzie Kwota Odsetek.

„**Suplement**" oznacza suplement stanowiący Załącznik 1 do Warunków Emisji.

„**Szczegółowe Zasady KDPW**" oznaczają Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Świadectwo Zgodności**" oznacza dokument zawierający wyliczenie wysokości Wskaźnika Dźwigni Finansowej sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za właściwy okres.

„**Transakcje**" oznacza Umowę Kredytów Senioralnych, Przejęcie i emisję Obligacji.

„**UE**" oznacza Unię Europejską.

„**UKE**" oznacza Urząd Komunikacji Elektronicznej.

„**Umowa Kredytów Senioralnych**" oznacza umowę kredytową podlegającą prawu angielskiemu, zawartą przez Emitenta w dniu 25 stycznia 2021 r., m.in. z agentem wskazanym w tej umowie oraz instytucjami finansowymi będącymi jej stronami jako pierwotnymi kredytodawcami.

„**Umowa Przejęcia**" oznacza umowę przejęcia z dnia 6 kwietnia 2021 r. zawarta przez Emitenta i Integer France SAS, spółkę zależną Emitenta, na mocy której Integer France SAS zobowiązał się do nabycia 100% kapitału zakładowego Mondial Relay.

„**Umowa Ramowa**" oznacza umowę ramową zawartą dnia 11 września 2020 r. przez Grupę z Allegro.pl sp. z o.o.

„**Ustawa ATAD**" oznacza ustawę luksemburską z dnia 21 grudnia 2018 r., która transponowała zasady przeciwdziałania unikaniu opodatkowania określone w ATAD 1.

„**Ustawa ATAD 2**" oznacza ustawę luksemburską z dnia 20 grudnia 2019 r., która transponowała ATAD 2.

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (t.j. Dz. U. z 2020, poz. 1208, z późn. zm.)

„**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 89, z późn. zm.).

„**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2021 r., poz. 217, ze zm.).

„**VAT**" oznacza podatek od wartości dodanej.

„**Walne Zgromadzenie**" oznacza walne zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta.

„**Warunki Emisji**", oznaczają warunki emisji Obligacji stanowiące Załącznik 6 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Wcześniejszy Wykup**" oznacza wykup Obligacji przypadający przed Datą Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 8 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*) Warunków Emisji.

„**WHT**" oznacza podatek u źródła.

„**Wielka Brytania**" oznacza Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**" oznacza wskaźnik zdefiniowany w i wyliczany zgodnie z Warunkami Emisji (ang. *Leverage Ratio*).

„**Wskaźnik Pokrycia Poręczeń**" oznacza wskaźnik zdefiniowany w i wyliczany zgodnie z Warunkami Emisji (ang. *Surety Coverage Test*).

„**Zarząd**" oznacza zarząd Emitenta.

„**Zaświadczenie o Zgodności**" oznacza zaświadczenie dostarczone zgodnie z Punktem 9.2 Warunków Emisji w formie określonej w Załączniku 3 do Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dokument podpisany przez podmioty uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 5 do Warunków Emisji.

„**Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu**" oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Punkcie 8.1.1 Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach i zasadami określonymi w Załączniku 2 do Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**" oznacza sytuację, w której jakikolwiek podmiot lub grupa podmiotów działająca w porozumieniu (inna niż Inwestorzy Kapitałowi i jakikolwiek podmiot bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez nich), która w Dacie Emisji nie kontroluje Grupy nabywa (bezpośrednio ani pośrednio) prawo do wykonywania głosów z ponad pięćdziesięciu procent (50%) wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta, przy czym na potrzeby niniejszej definicji, działanie w porozumieniu oznacza grupę podmiotów, które zgodnie z umową lub porozumieniem (formalnym lub nieformalnym), aktywnie współpracują, poprzez własność akcji z prawem głosu, celem uzyskania lub skonsolidowania kontroli (bezpośrednio lub pośrednio) nad Emitentem, przy czym podmioty głosujące w ten sam lub zgodny sposób na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta nie będą uważane za działające w porozumieniu z powodu jedynie wykonywania przysługujących im praw głosu w taki sam sposób.