

Nota informacyjna

dla Obligacji zwykłych na okaziciela serii Y1 o łącznej wartości nominalnej

25.000.000 zł

Emitent:

GPM Vindexus Spółka Akcyjna
z siedzibą: ul. Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa



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

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

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

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

Data sporządzenia: 13.01.2017 r.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Emitent:

Nazwa: Giełda Praw Majątkowych VINDEXUS S.A.

Forma prawna: Spółka akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa

Numer telefonu/faksu: +48 22 740-26-50 do 61

Strona internetowa: www.gpm-vindexus.pl

Adres poczty elektronicznej: kontakt@gpm-vindexus.pl

KRS: 0000057576

REGON: 550386189,

NIP: 5261022345

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu.

Zgodnie z par. 18 ust. 18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.



Jan Kuchno - Prezes Zarządu

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

Działalność emitenta w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami wymaga posiadania zezwolenia.

Emitent posiada stosowne zezwolenie na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 lutego 2011 r. o numerze DFL/S/4034/273/19/U/10/11/MR.

W pozostałym zakresie obsługi wierzytelności nabytych na rachunek własny oraz usługi windykacji na zlecenie, działalność Emitenta nie wymaga zezwolenia.

Spis treści

1. CZYNNIKI RYZYKA	5
1.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności emitenta	5
1.2. Czynniki ryzyka związane z inwestycją w obligacje oraz obrotem tychże obligacji w ASO na CATALYST	7
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	11
2.1. Cel emisji.	11
2.2. Rodzaj emitowanych obligacji.	11
2.3. Wielkość emisji.	11
2.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.	11
2.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	11
2.6. Warunki wykupu i oprocentowania Obligacji.	12
2.7. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia obligacji i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	14
2.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.	14
2.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji serii Y1 orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji serii Y1, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji serii Y1, jeżeli przedsięwzięcie zostało określone	15
2.10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.	15
2.11. Wycena przedmiotu zabezpieczeń Obligacji.	15
2.12. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.	15
2.13. 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.	15
3. ZAŁĄCZNIKI	15
Załącznik Nr 1: Definicje i objaśnienia skrótów	15
Załącznik Nr 2: Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	19
Załącznik Nr 3: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	21
Załącznik Nr 4: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji	37
Załącznik Nr 5: Dokument określający warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych	38

1. CZYNNIKI RYZYKA

1.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności emitenta

1) RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to między innymi uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności przedsiębiorców. Pewne utrudnienie mogą stanowić nie tylko zmiany przepisów prawa, ale również różne jego interpretacje.

Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także prowadzonej przez Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej.

Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji.

Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżącą obserwację zachodzących zmian w otoczeniu prawnym i prowadzeniu działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami.

2) RYZYKO ZWIĄZANE Z POTENCJALNYMI ZMIANAMI I PRZEPISÓW PODATKOWYCH I RÓŻNICAMI W ICH INTERPRETACJI

Polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo dużą niestabilnością. Część przepisów podatkowych nie została sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Przedsiębiorstwa działające w Polsce są zatem narażone na pojawianie się zastrzeżeń ze strony organów podatkowych. Istnieje zatem ryzyko, iż pomimo stosowania przez Emitenta aktualnych wykładni przepisów

podatkowych, sprawdzonych przez Biegłego Rewidenta i potwierdzonych opiniami doradców podatkowych, organy skarbowe mogą przyjąć odmienną interpretację.

Ponadto, wobec zapowiadanej od wielu lat gruntownej reformy zmieniającej system podatkowy, istnieje ryzyko, że wprowadzenie nowych regulacji może mieć negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej. Jednocześnie istnieje ryzyko, iż zmiany przepisów podatkowych wprowadzane w dalszej lub bliższej przyszłości mogą opierać się na rozwiązaniach, które spowodują wzrost obciążeń podatkowych Emitenta.

Wskazane wyżej czynniki mogą negatywnie wpłynąć na sytuację Emitenta, w szczególności na jego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżącą obserwację zachodzących zmian w zagadnieniach związanych z przepisami podatkowymi i prowadzeniu działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami.

3) RYZYKO ZWIĄZANE Z „UPADŁOŚCIĄ KONSUMENCKĄ”

Projektem ustawy o upadłości konsumenckiej określa się zbiór przepisów mających na celu uregulowanie sytuacji nadmiernie zadłużonych osób fizycznych, nieprowadzących działalności gospodarczej. Prace nad ustawą o upadłości konsumenckiej trwają od 2003 r. Obecnie w Komisji Gospodarki oraz Sprawiedliwości trwają prace nad rządowym projektem ustawy o przeciwdziałaniu niewypłacalności oraz upadłości osób fizycznych.

Zakłada on stworzenie procedur, w których na wzór postępowania upadłościowego przedsiębiorców możliwe byłoby zawarcie układu pomiędzy dłużnikiem a wierzycielem z jednoczesną redukcją zadłużenia oraz ewentualną likwidacją majątku dłużnika z wyłączeniem określonych składników majątku. Biorąc pod uwagę początkowy stan prac nad ustawą oraz szereg zmian, jakie mogą się pojawić w procesie legislacyjnym, Emitentowi trudno określić jednoznacznie wpływ, jaki ustawa wywrze na jego działalność. Istnieje ryzyko, że zakresem działania ustawy zostanie objęty zbyt szeroki krąg osób, które dokonają spłaty mniejszej części swojego zadłużenia. Zakładając jednak, że ustawodawca dążyć będzie do zapewnienia bezpieczeństwa sektora finansowego, Emitent ocenia ryzyko związane z „upadłością konsumencką” jako niskie. Emitent nie ma

wpływu na występowanie powyższego ryzyka.

4) RYZYKO ZWIĄZANE Z OBNIŻENIEM WYSOKOŚCI ODSETEK USTAWOWYCH

Wysokość odsetek ustawowych wpływa w pewnym stopniu na dochody Emitenta. W ciągu ostatnich lat zmiany wysokości odsetek ustawowych nie były jednak znaczące, w związku z czym Emitent uważa, iż niniejsze ryzyko jest niewielkie. Za powyższym przemawia również fakt, iż wysokość odsetek ustawowych powinna być ustalona w wysokości powyżej oprocentowania dostępnych na rynku kredytów bankowych. Emitent nie ma wpływu na występowanie powyższego ryzyka.

5) RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM UBEZPIECZEŃ WIERZYTELNOŚCI

Rozwój rynku ubezpieczeń wierzytelności nie stanowi istotnego zagrożenia dla działalności Emitenta. Ubezpieczenie należności spłaty nie ma wpływu na powstanie zadłużenia, a jedynie na potencjalną zmianę wierzyciela. W takim przypadku możliwe będzie przejmowanie wierzytelności od firm ubezpieczeniowych. Nie można wykluczyć jednak, że krótkookresowo ubezpieczenia wierzytelności mogą zmniejszyć dynamikę wzrostu przychodów Emitenta. Emitent nie ma wpływu na występowanie powyższego ryzyka.

6) RYZYKO ZWIĄZANE Z UPADŁOŚCIĄ ZNACZĄCEGO DŁUŻNIKA

Emitent posiada zdywersyfikowany portfel wierzytelności, w związku z czym opisywane ryzyko jest niskie i dotyczy tylko wierzytelności w stosunku do spółek kapitałowych. Upadłość dużej liczby dłużników mogłaby jednak negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. W celu ograniczania ryzyka Emitent nie inwestuje znacznych środków w stosunku do tych samych dłużników.

7) RYZYKO ZWIĄZANE Z POLITYKĄ DOSTAWCÓW WIERZYTELNOŚCI W ZAKRESIE SPRZEDAŻY PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

Emitent zakłada, że zarówno banki jak i operatorzy telekomunikacyjni będą sprzedawać swoje wierzytelności w pakietach firmom windykacyjnym oraz funduszom sekurytyzacyjnym. Ewentualna zmiana może dotyczyć wielkości sprzedawanych pakietów wierzytelności oraz preferowania modelu stałej współpracy z wybranymi spółkami. Ze względu na swoją wieloletnią obecność na rynku Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

Nie można jednak wykluczyć zmiany sposobu sprzedaży pakietów wierzytelności firmom windykacyjnym. Niekorzystna dla Emitenta zmiana obecnych praktyk rynkowych miałaby negatywny wpływ na wyniki Emitenta. W celu ograniczenia ryzyka Emitent prowadzi działania w celu dywersyfikacji źródła pozyskiwania wierzytelności z rynku.

8) RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FIRM KONKURENCYJNYCH

Branża, w której działalność prowadzi Emitent charakteryzuje się dużą konkurencyjnością. Poza spółkami o ugruntowanej pozycji rynkowej, dokapitalizowanymi często przez inwestorów zewnętrznych, coraz więcej spółek konkurencyjnych sięga po środki finansowe pochodzące z publicznej oferty akcji. Pozyskane środki przeznaczone są na rozwój działalności oraz na zakupy pakietów wierzytelności. Dla Emitenta takie działania konkurencji skutkują wzrostem cen za oferowane pakiety wierzytelności ze względu na zwiększone możliwości zakupowe konkurencji. Jednak z drugiej strony coraz więcej spółek decyduje się na sprzedaż pakietów wierzytelności. Należy zaznaczyć, iż pomimo rosnącej konkurencji wskaźniki rentowności Emitenta utrzymują się na wysokim poziomie. Jest to spowodowane utrzymywaniem niskich kosztów własnych przy wysokiej efektywności windykacji. Ze względu na ugruntowaną pozycję rynkową ryzyko działalności spółek konkurencyjnych Emitent ocenia jako niskie, jednak nie można wykluczyć, że Emitent będzie miał problemy z zakupem pakietów wierzytelności, co niekorzystnie wpłynie na jego działalność oraz osiągane wyniki finansowe. W celu ograniczenia opisanego wyżej ryzyka Emitent pozyskuje nowych dostawców wierzytelności. W grudniu 2007 r. Emitent dokonał zakupu wierzytelności dystrybutora prasy.

1.2. Czynniki ryzyka związane z inwestycją w obligacje oraz obrotem tychże obligacji w ASO na CATALYST

1) RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W OBLIGACJE ORAZ RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIEWYKUPIENIA OBLIGACJI W TERMINIE WYKUPU I RYZYKO NIEWYPŁACANIA ODSETEK OD OBLIGACJI

Obowiązkiem każdej potencjalnej osoby inwestującej w Obligacje jest określenie odpowiedniości takiej inwestycji w świetle zaistniałych okoliczności. W szczególności, każdy potencjalny inwestor winien:

(i) posiadać wiedzę i doświadczenie wystarczające do dokonania dokładnej oceny Obligacji, korzyści oraz ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje a także informacji zawartych w niniejszym

dokumencie bądź uzupełnieniach do niego włączonych do powyższych dokumentów przez odniesienie;

(ii) posiadać dostęp do oraz wiedzę z zakresu odpowiednich narzędzi analitycznych celem dokonania oceny, w kontekście konkretnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu tejże inwestycji na jego całkowity portfel inwestycyjny;

(iii) posiadać zasoby finansowe oraz płynność wystarczające do poniesienia całkowitego ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje, także w przypadku, gdy należność główna lub odsetki są płatne w jednej walucie lub kilku, lub kiedy waluta, w której ma zostać zapłacona należność główna lub odsetki jest różna od waluty potencjalnego inwestora;

(iv) odznaczać się dogłębnym rozumieniem Warunków Emisji Obligacji oraz znajomością zachowań związanych z nimi indeksów i rynków finansowych;

(v) potrafić dokonać oceny (indywidualnie lub korzystając z pomocy doradcy finansowego) możliwych scenariuszy ekonomicznych, stóp procentowych a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na jego zdolność poniesienia danego ryzyka; oraz

(vi) mieć świadomość, że jakiegokolwiek dochód wynikający z inwestycji w Obligacje, w tym kwoty dyskonta Obligacji lub odsetek od Obligacji mogą podlegać opodatkowaniu w Polsce (a) poprzez pobranie podatku u źródła, zgodnie z postanowieniami obowiązujących umów podatkowych o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę, lub (b) na drodze oceny bezpośredniej.

Dochód taki może ponadto podlegać opodatkowaniu zgodnie z prawem właściwym dla miejsca zamieszkania inwestora. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, iż w przypadku, gdy dochód osiągnięty na skutek inwestycji w Obligacje podlega opodatkowaniu, jego stopa może podlegać zmianom.

Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniach Wykupu poprzez płatność raty wykupu (Rata Wykupu). Wypłacane Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka nie wywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. W przypadku, gdy Emitent nie wypełni w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza zgodnie z zasadami przewidzianymi w Warunkach Emisji. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, konieczne będzie podjęcie działań egzekucyjnych, zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy.

2) RYZYKO PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU OBLIGACJI

Na zasadach określonych w punkcie 14 Warunków Emisji, Emitentowi przysługiwać będzie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu Obligacji. Przedterminowy wykup Obligacji będzie mógł być zrealizowany na żądanie Emitenta w dniu wcześniejszego wykupu, pod warunkiem, że obligatariusze zostaną prawidłowo zawiadomieni o wykonaniu przez Emitenta opcji wcześniejszego wykupu, nie później niż na 10 Dni Roboczych przed dniem wcześniejszego wykupu. Opcja wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta będzie mogła dotyczyć wszystkich Obligacji lub części Obligacji. Obligatariuszom w związku z realizacją przez Emitenta opcji wcześniejszego wykupu przysługiwać będzie dodatkowa płatność z tego tytułu jako procent Należności Głównej Obligacji. W związku z wprowadzeniem opcji przedterminowego wykupu Obligacji przez Emitenta, po stronie Obligatariuszy istnieje ryzyko, że niezależnie od ich woli, ich Obligacje mogą zostać wykupione przez Emitenta.

3) RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, na zasadach określonych w pkt 12. Warunków Emisji, w przypadku wystąpienia Podstaw Wcześniejszego Wykupu wskazanych w pkt 13 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem punktu 13.1. Warunków Emisji.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji, na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, w związku z czym Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Konsekwencją utraty płynności przez Emitenta może być niewykonanie zobowiązań wynikających z wykupu Obligacji wobec Obligatariuszy.

4) RYZYKO ZAWIESZENIA OBROTU OBLIGACJAMI W ASO NA CATALYST

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, są obowiązani zawiesić obrót tymi instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z zapisami § 11 Regulaminu ASO GPW z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW obrót instrumentami dłużnymi może zostać zawieszony na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

5) RYZYKO WYKLUCZENIA OBLIGACJI Z OBROTU W ASO NA CATALYST

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

GPW zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Ponadto, GPW zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4), GPW może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub

3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW w przypadkach, o których mowa w ust. 2a, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- 2) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- 3) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

6) RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI OBROTU OBLIGACJAMI

Istnieje ryzyko, że Obligacje Emitenta nie będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalist.

Notowanie Obligacji w ASO wiąże się z ryzykiem zmienności kursu oraz ograniczonej płynności. Istnieje wiele czynników, zwłaszcza natury ekonomicznej, niezależnych od Emitenta, które mogą wpłynąć na popyt i ceny w ASO. Na płynność Obligacji mogą mieć wpływ m.in.:

- sytuacja finansowa Emitenta;
- ogólna koniunktura na rynkach kapitałowych;
- regulacje prawne i podatkowe;
- sytuacja makroekonomiczna;
- stopień płynności na rynku obligacji korporacyjnych notowanych na rynku wtórnym.

W związku z powyższym, podejmując decyzję inwestycyjną, Obligatariusz winien uwzględnić ryzyko, iż obrót Obligacjami w określonym czasie i po zadowalającej cenie może być ograniczony. W związku z powyższym, inwestorzy mogą mieć trudności ze sprzedażą swoich Obligacji po cenach, które zapewnią im dochód porównywalny z dochodem z podobnych inwestycji, dla których rynek wtórny się rozwinął.

7) RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH PRZEPISAMI PRAWA

Zgodnie z art. 96. Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym; albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN; albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

8) RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR WYNIKAJĄCYCH Z REGULAMINU ASO PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Stosownie do postanowień §17c ust. 1 oraz ust. 2 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c, § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchylecia, może:

- upomnieć Emitenta;
- nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 PLN.

Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Ponadto, zgodnie z §17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad przepisów obowiązujących na rynku ASO lub nie wykonuje lub nienależyście 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.:

- nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000,00 PLN;

9) RYZYKO ZWIĄZANE Z OPROCENTOWANIEM OBLIGACJI

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o odpowiednie stawki rynku pieniężnego WIBOR 3M. Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji od Dnia Przydziału do dnia Wykupu (zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji) mogą nastąpić znaczące zmiany WIBOR. Obniżenie poziomu WIBOR, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZONYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1. Cel emisji.

Środki pozyskane przez Emitenta z emisji zostaną przeznaczone na inwestycje i bieżącą działalność Emitenta.

2.2. Rodzaj emitowanych obligacji.

Obligacje zwykłe na okaziciela serii Y1, niemające postaci dokumentu, zabezpieczone, o zmiennym oprocentowaniu w wysokości WIBOR 3M + 380bps w skali roku, z końcową datą wykupu 14 września 2021 r.

2.3. Wielkość emisji.

Na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu GPM Vindexus S.A. z dnia 12 września 2016 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii Y1, zmienionej: Uchwałą nr 1 Zarządu GPM Vindexus S.A. z dnia 30 listopada 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii Y1 i przyjęcia tekstu jednolitego zostało wyemitowanych **25.000** (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) obligacji serii Y1.

2.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji.

Wartość nominalna jest równa cenie emisyjnej jednej obligacji i wynosi 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

2.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:

Data rozpoczęcia subskrypcji – 12 września 2016 r.

Data zakończenia subskrypcji – 14 września 2016 r.

Data przydziału instrumentów dłużnych:

Obligacje zostały przydzielone Obligatariuszom w dniu 14 września 2016 r.

Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą:

Subskrypcja obejmowała 25.000 sztuk Obligacji serii Y1.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy:

W ramach subskrypcji Obligacji serii Y1 nie była przeprowadzana redukcja zapisów.

Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:

W ramach subskrypcji Obligacji serii Y1 zostało przydzielone 25.000 sztuk Obligacji.

Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane):

Cena emisyjna obligacji wynosiła 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:

Na Obligacje serii Y1 zapisy złożyły 4 podmioty.

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

Obligacje serii Y1 przydzielono 4 podmiotom.

Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Nie została zawarta umowa o subemisję inwestycyjną ani umowa o subemisję usługową w rozumieniu art. 14 i 15 Ustawy o Ofercie.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:

Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 125.000,00 PLN. Na tę kwotę składały się koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 125.000,00 PLN;
- b) wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 PLN;
- d) promocji oferty: brak.

– wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta: koszty finansowe bieżącego okresu.

2.6. Warunki wykupu i oprocentowania Obligacji.

Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu, poprzez płatność raty wykupu (Rata Wykupu). Wypłacane Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji.

Wykup obligacji będzie następował w następujących terminach:

Dzień płatność Wykupu	Wykupu/ Raty	Dzień ustalenia prawa do Wykupu	Rata przypadająca na 1 Obligację w danym Dniu Wykupu	Wartość nominalna po płatności Wykupu	dokonaniu Raty
14.09.2018 r.		06.09.2018 r.	200 PLN	800 PLN	
14.09.2019 r.		06.09.2019 r.	200 PLN	600 PLN	
14.09.2020 r.		04.09.2020 r.	200 PLN	400 PLN	
14.09.2021 r.(wykup końcowy)		06.09.2021 r.	400 PLN	0	

Dniem ustalenia praw do otrzymania świadczeń z obligacji (Dzień Ustalenia Praw) jest szósty Dzień Roboczy przed **Dniem Płatności**, co oznacza, że kwota z tytułu Raty Wykupu, zapłaty odsetek zostanie wypłacona Obligatariuszom, którzy posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Wykup powinien nastąpić z dniem odpowiednio połączenia, podziału lub przekształcenia w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych.

W przypadku otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta.

Wykup Obligacji może nastąpić w dniu, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu (Dzień Wcześniejszego Wykupu) na żądanie Obligatariusza, na żądanie Emitenta lub z mocy prawa.

Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu- wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki.

W przypadku wystąpienia Podstaw Wcześniejszego Wykupu wskazanych w punkcie 13 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem punktu 13.1. Warunków Emisji Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji na zasadach określonych w pkt.12. Warunków Emisji.

Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły okoliczności umożliwiające obligatariuszom wystąpienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji stosownie do postanowień pkt 12 oraz 13 Warunków Emisji.

Na zasadach określonych w pkt.14. Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. Zgodnie z pkt. 14.4. Warunków Emisji wykup Obligacji nastąpi wtedy poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu 100,50% Należności Głównej za każdą Obligację.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalystr.

Z chwilą całkowitego wykupu Obligacji, tj. płatności ostatniej z Rat Wykupu (pod warunkiem płatności wszystkich poprzednich Rat Wykupu), Obligacje ulegają umorzeniu.

Zasady oprocentowania opisane są w pkt. 15 Warunków Emisji, a sposób wypłaty świadczeń z Obligacji w pkt 16.

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne i równe stawce WIBOR 3M z trzeciego dnia roboczego przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 3,80 p.p. w skali roku, liczone od wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone.

Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Harmonogram okresów odsetkowych:

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek/prawa do wykupu	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego/Dzień Płatności Odsetek	Dzień wykupu/ płatność Raty Wykupu
1.	14.09.2016 r.	08.12.2016 r.	14.12.2016 r.	
2.	14.12.2016 r.	06.03.2017 r.	14.03.2017 r.	
3.	14.03.2017 r.	06.06.2017 r.	14.06.2017 r.	
4.	14.06.2017 r.	06.09.2017 r.	14.09.2017 r.	
5.	14.09.2017 r.	06.12.2017 r.	14.12.2017 r.	
6.	14.12.2017 r.	06.03.2018 r.	14.03.2018 r.	
7.	14.03.2018 r.	06.06.2018 r.	14.06.2018 r.	
8.	14.06.2018 r.	06.09.2018 r.	14.09.2018 r.	14.09.2018 r.
9.	14.09.2018 r.	06.12.2018 r.	14.12.2018 r.	
10.	14.12.2018 r.	06.03.2019 r.	14.03.2019 r.	
11.	14.03.2019 r.	06.06.2019 r.	14.06.2019 r.	
12.	14.06.2019 r.	06.09.2019 r.	14.09.2019 r.	14.09.2019 r.
13.	14.09.2019 r.	06.12.2019 r.	14.12.2019 r.	
14.	14.12.2019 r.	06.03.2020 r.	14.03.2020 r.	
15.	14.03.2020 r.	04.06.2020 r.	14.06.2020 r.	
16.	14.06.2020 r.	04.09.2020 r.	14.09.2020 r.	14.09.2020 r.
17.	14.09.2020 r.	04.12.2020 r.	14.12.2020 r.	
18.	14.12.2020 r.	05.03.2021 r.	14.03.2021 r.	
19.	14.03.2021 r.	04.06.2021 r.	14.06.2021 r.	
20.	14.06.2021 r.	06.09.2021 r.	14.09.2021 r.	14.09.2021 r.

2.7. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia obligacji i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii Y1 są obligacjami zabezpieczonymi. Zabezpieczeniem roszczeń pieniężnych obligatariuszy z obligacji jest zastaw rejestrowy na 4.600 certyfikatach inwestycyjnych Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (RFI 671) oraz na 5 certyfikatach inwestycyjnych GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (RFI 312) należących do Emitenta.

Certyfikaty Future oraz Certyfikaty GPM zostały poddane wycenie przez spółkę pod firmą Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie weryfikowanej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła wyceny wartości Certyfikatów Future oraz wartości Certyfikatów GPM. Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu Future na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 5.022,38 złotych. Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu GPM na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 1.486.913,13 złotych. Skrót przedmiotowych wycen stanowi **Załącznik nr 1** do Warunków Emisji.

22 września 2016 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie zastawu do rejestru zastawów. Podstawą ustanowienia zastawu rejestrowego była umowa administrowania zastawem zawarta w dniu 12 września 2016 roku przez Giełdę Praw Majątkowych "Vindexus" S.A. (zastawca) oraz Kancelarię Prawną Grzegorza Lewandowskiego sp.k. (Administrator Zastawu), zawarta w związku z emisją Obligacji. Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu ustanowionych zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy. Wyciąg z Umowy administrowania zastawem stanowi **Załącznik nr 2** do Warunków Emisji.

Emitent zobowiązuje się, że każdorazowo w sytuacji, gdy łączna wartość Certyfikatów, na których ustanowiono zastaw na zabezpieczenie Obligacji, określona wg ostatniej zaktualizowanej wyceny, spadnie poniżej 120% wartości nominalnej przydzielonych i niewykupionych Obligacji, ustanowi zastaw rejestrowy na innych Certyfikatach GPM lub Certyfikatach Future, tak aby suma: (i) iloczynu liczby Certyfikatów GPM i ich ostatniej Zaktualizowanej Wyceny oraz (ii) iloczynu liczby Certyfikatów Future i ich ostatniej Zaktualizowanej Wyceny stanowiła kwotę nie niższą niż 120 % wartości nominalnej przydzielonych i niewykupionych Obligacji.

W przypadku dokonania przez Emitenta wykupu części Obligacji, Administrator Zastawu będzie upoważniony i zobowiązany do podjęcia czynności zmierzających do niezwłocznego wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na określonej liczbie Certyfikatów, tj. proporcjonalnie do wykupionych Obligacji.

2.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji.

Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Spółkę na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na dzień 30 czerwca 2016 r. wyniosła 32.332 tys. zł.

Wartość zobowiązań finansowych Spółki wynikających z emisji Obligacji wynosi 25 000 tys. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent posiada następujące zobowiązania w postaci obligacji:

Seria W1 nie zarejestrowana w KDPW o łącznej wartości nominalnej 18.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 06.05.2020 r.

Seria X1 (VIN0719) zarejestrowana w KDPW pod kodem ISIN PLVINDEX00047 o łącznej wartości nominalnej 6.000.000 zł, z datą wykupu na dzień 30.07.2019 r.

Poziom zobowiązań Spółki do dnia 14.09.2021 r. będzie się kształtować adekwatnie do skali prowadzonej przez Spółkę działalności.

Szczegółowe perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2013, 1382, j.t.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 j.t.) i publikowanych przez Emitenta na stronie internetowej <http://www.gpm-vindexus.pl/>.

2.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji serii Y1 orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji serii Y1, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji serii Y1, jeżeli przedsięwzięcie zostało określone.

Środki pozyskane w wyniku emisji obligacji Y1 w kwocie 25 mln zł zostaną przeznaczone na finansowanie zakupów wierzytelności i bieżącą działalność emitenta.

Nabywcy obligacji o bieżącej sytuacji finansowej Emitenta dowiedzieć mogą się z raportów okresowych oraz raportów bieżących publikowanych przez Emitenta na jego stronie internetowej.

Sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, o którym mowa w art. 35 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, wraz z opinią biegłego rewidenta udostępnione jest na stronie emitenta - <http://www.gpm-vindexus.pl/>

2.10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.

Nie są przewidziane żadne świadczenia niepieniężne z Obligacji serii Y1.

2.11. Wycena przedmiotu zabezpieczeń Obligacji.

Certyfikaty Future oraz Certyfikaty GPM zostały poddane wycenie przez spółkę pod firmą Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie weryfikowanej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła wycenę wartości Certyfikatów Future oraz Certyfikatów GPM. Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu Future na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 5.022,38 złotych. Zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu GPM na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 1.486.913,13 złotych. Skróty przedmiotowych wycen stanowi **Załącznik nr 1** do Warunków Emisji.

2.12. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.

Nie dotyczy. Obligacje serii Y1 są obligacjami zwykłymi.

2.13. 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 serii Y1 są obligacjami zwykłymi.

3. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik Nr 1: Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zastawu

oznacza spółkę pod firmą Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego sp.k. z siedzibą w Warszawie (KRS: 286425);

ASO BondSpot	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot;
ASO GPW	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW;
Certyfikaty	oznacza łącznie Certyfikaty GPM i Certyfikaty Future;
Certyfikaty GPM	oznacza należące do Emitenta certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusz GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 312;
Certyfikaty Future	oznacza należące do Emitenta certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671;
Dni Wykupu	oznacza dni wskazane w pkt. 1.7. Warunków Emisji, w których poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każdy z nich jest zwany Dniem Wykupu;
Dzień Płatności	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu i Dzień Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza: (i) każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ii) po Dniu Rejestracji - każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza: (i) dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, o których to świadczeniach mowa w pkt 10 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji (ii) po Dniu Rejestracji – dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, o których to świadczeniach mowa w pkt 10 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni

Roboczych przed Dniem Płatności, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt 11.6 Warunków Emisji – lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany 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;

Dzień Wykupu	Wcześniejszego	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu		oznacza dzień wskazany w pkt. 1.7 Warunków Emisji;
GPW		oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
KDPW		oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, która prowadzi Depozyt;
Kodeks Spółek Handlowych		oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.);
Należność Główna		oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami pkt.11.1. Warunków Emisji płatności Rat Wykupu;
Odsetki, Oprocentowanie		oznacza świadczenie o którym mowa w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji;
Obligatariusz		oznacza: (i) podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz Obligacji, a po Dniu Rejestracji: (ii) posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Okres Odsetkowy		oznacza okres od Dnia Wpłaty (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem) i każdy kolejny okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień); daty poszczególnych Okresów Odsetkowych zostały określone w tabeli w pkt 1.9 Warunków Emisji;
Podmiot Rachunek	Prowadzący	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
Podstawa Wykupu	Wcześniejszego	oznacza każde ze zdarzeń określonych w pkt. 13 Warunków Emisji;
Prawo Restrukturyzacyjne		oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978), która weszła w życie z dniem 01 stycznia 2016 r.;

Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 233 j.t.);
Propozycja Nabycia	oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 i art. 35 Ustawy o Obligacjach;
Rachunek Wartościowych Papierów	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Rata Wykupu lub Raty Wykupu	ma znaczenie przypisane w pkt. 11.1. Warunków Emisji;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Rozporządzenie	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259);
Stopa Procentowa	oznacza wartość obliczoną zgodnie z pkt. 15.3 Warunków Emisji;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. nr 183, poz. 1538 ze zm.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.);
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 poz. 330 ze zm.).
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2009 r., nr 67, poz. 569 ze zm.);

Zobowiązania Finansowe

oznacza zobowiązania finansowe, w tym w szczególności: kredyty, pożyczki, wyemitowane obligacje, inne papiery dłużne, leasingi oraz udzielone (w celu zabezpieczenia podmiotów trzecich) poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia i wystawione weksle.

Załącznik Nr 2: Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.12.2016 godz. 12:13:42

Numer KRS: 0000057576

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	35	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/64730/16/15	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 550386189, NIP: 5261022345
3.Firma, pod którą spółka działa	GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEKUS" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 55476 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. SEROCKA, nr 3, lok. B2, miejsc. WARSZAWA, kod 04-333, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.11.1998 R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 REP.A NR 2209/98 22.06.2001 R., REP.A NR 3779/2001, NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 ZMIANA STATUTU PAR:2,5,15,26
	2	15.04.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 2219/2002, ZMIANA PARAGRAFÓW: 5, 6, 15
	3	21.06.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 3860/2002, ZMIANA PAR.6
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.09.2005, REP. A NR 3126/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.12.2005, REP. A NR 1788/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JAROSŁAWA KASPERKA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRÓLEWSKA 27. ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	6	3.04.2006, REP. A NR 2140/2006 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2006 ROKU, REP A NR 1776/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M.52/55 - ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	8	AKT NOTARIALNY 31.05.2006R., REP A NR 2037/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55, ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.10.2006 R., REP. A NR 4161/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55; ZMIANA §§ 6,7,8,11,12,14,15,16,17,19,20,21,22
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.02.2007 R., REP.A NR 943/2007 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 M 52/55. UCHYLENIE DOT.TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	11	ZMIANA § 6 Z DN.09.07.2007 - NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 3124/2007;
	12	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2010 ROKU, REP. A NR 1584/2010 W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 5 § 12 UST. 3 § 15 § 26
	13	22.12.2010, REPERTORIUM A 1292/2010, NOTARIUSZ ADAM PALUCH Z KANCELARII NOTARIALNEJ ADAM PALUCH ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
	14	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.02.2011 R., REP. A NR 723/2010 PRZEZ NOTARIUSZA ALICJĘ HUZIUK PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. RADNEJ 6/8 - ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do	-----

ogłoszeń spółki	
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE GIELDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEKUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W GIELDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEKUS" SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GIELDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEKUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 5 MAJA 1998 R.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	GIELDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEKUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	RHB
	3.Numer w rejestrze	40298
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
	5.Numer REGON	550386189
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 159 193,80 ZŁ	
2.Wysokość kapitału docelowego	200 000,00 ZŁ	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11591938	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 159 193,80 ZŁ	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	410 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	246000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C ZWYKŁE NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	654000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	291938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCHNO
	2.Imiona	JAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	58011502152
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL	82112206237
	2	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	MARTA MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	81103105667
	3	1.Nazwisko	TROJANOWSKI
		2.Imiona	SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL	74082800553
	4	1.Nazwisko	JANKOWSKI
		2.Imiona	RYSZARD
		3.Numer PESEL	43021001474
	5	1.Nazwisko	FRONCKIEL
		2.Imiona	LECH
		3.Numer PESEL	54020902611
	6	1.Nazwisko	JANKOWSKI
		2.Imiona	ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	74012804833
	7	1.Nazwisko	DĘBECKI
		2.Imiona	DANIEL
		3.Numer PESEL	75101611518

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	ZDUNEK	
	2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ	
	3.Numer PESEL	73021217719	
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA	
2	1.Nazwisko	KOMOSZKA	
	2.Imiona	AGNIESZKA	
	3.Numer PESEL	82102809927	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW	
	2	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM	

	UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
3	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
8	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.10.2001	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	24.06.2002	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	29.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	09.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	19.05.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	25.05.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	09.08.2007	2006 R.
	8	02.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	26.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	13.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	29.04.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się

sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.12.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik Nr 3: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT

Gielda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.
(Tekst jednolity)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

Firma Spółki brzmi: Gielda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Gielda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. oraz wyróżniające ją znaku graficznego.

§2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§4

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również poza jej granicami.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać, prowadzić i likwidować oddziały, filie i spółki z udziałem kapitału zagranicznego.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

III. KAPITAŁ I AKCJE

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.159.193,80 zł (jeden milion sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote i osiemdziesiąt groszy) i dzieli się na 11.591.938 (słownie: jedenaście milionów pięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 4 100 000 (cztery miliony sto tysięcy) akcji serii A, oznaczonych numerami 0000001-4100000,
 - 246 000 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji serii B, oznaczonych numerami 000001-246000,
 - 654 000 (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii C, oznaczonych numerami 000001-654000,
 - 1 600 000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii D, oznaczonych numerami 0000001-1600000,
 - 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji serii E, oznaczonych numerami 000001-900000,
 - 800 000 (osiemset tysięcy) akcji serii F, oznaczonych numerami 000001-800000,
 - 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, oznaczonych numerami 000001-250000,
 - 1 750 000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii H, oznaczonych numerami 0000001-1750000,

- 291 938 (dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) akcji serii I, oznaczonych numerami 0000001-0291938,
 - 1 000 000 (jeden milion) akcji serii J, oznaczonych numerami 0000001-1000000.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.
 3. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii B, C, D, E, F, G, H, I oraz J zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I oraz J.

§ 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o łączną kwotę nie większą niż 200.000,00 zł w terminie do 22 grudnia 2013 r.
3. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 2, Zarząd może emitować warianty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje, upływającym nie później niż w terminie określonym w ust. 2.
4. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 2 i 3, obejmuje możliwość objęcia akcji także za wkłady niepieniężne, za zgodą Rady Nadzorczej.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, uchwały Zarządu w sprawach ustalenia:
 - a) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
 - b) ustalenia ceny emisyjnej akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
 - c) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne;
 - d) emitowania akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 4, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części wymagają zgody Rady Nadzorczej.
6. Upoważnia się Zarząd do rozstrzygania we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest uprawniony w szczególności do:
 - 1) zawierania umów o submisję usługowe lub inwestycyjne,
 - 2) podejmowania działań mających na celu ewentualną ofertę publiczną akcji, dematerializację akcji oraz dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym do zawierania umów o rejestrację akcji ze spółką pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
7. Przepisy niniejszego paragrafu dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego przez Zarząd w ramach kapitału docelowego, nie naruszają kompetencji Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w ust. 2.
8. Spółka może emitować obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 8

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarżane akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 – 6.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 9

Organami Spółki są:

- 1/ Walne Zgromadzenie
- 2/ Rada Nadzorcza.
- 3/ Zarząd

WALNE ZGROMADZENIE

§ 10

1. Wszyscy Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy czym każda akcja daje prawo jednego głosu.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników.

§11

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, prócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa, należą:
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - b. podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokrycia strat lub o wyłączeniu zysku od podziału pomiędzy akcjonariuszy,
 - c. wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
 - d. zmiana niniejszego Statutu, w tym także zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - e. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - f. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - g. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
 - h. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - i. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art.453 §2 k.s.h.,
 - j. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - k. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - l. ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

§12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

§13

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a w każdym razie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
2. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

RADA NADZORCZA

§15

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
3. Skład Rady Nadzorczej każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady oraz Sekretarza Rady.

5. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej osobiście, z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 11 niniejszego Statutu.
6. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały.
7. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym.
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez Sekretarza. Domniemywa się, że złożenie podpisu pod uchwałą stanowi wyrażenie zgody na jej podjęcie w trybie obiegowym. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone telefonicznie, w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Z przebiegu głosowania w przedmiotowym trybie sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników na najbliższym posiedzeniu. Przebieg telefonicznego posiedzenia Rady Nadzorczej może być także zapisany przy pomocy urządzenia do utrwalania dźwięku.
11. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
12. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 9-11 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
14. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
15. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także ustanawia jego sposób organizacji.

§16

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pismennego sprawozdania z wyników tej oceny;
- b) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji, których wartość przekracza 100 000 euro, w innych spółkach handlowych;
- c) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Przepis art. 393 pkt 4 k.s.h. nie ma zastosowania;
- d) wyrażanie zgody na otwieranie przez Spółkę oddziałów Spółki;
- e) zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
- f) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
- g) wybór na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- h) opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- i) ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
- j) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
- k) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pismenne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;
- l) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- m) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki;
- n) inne sprawy wnioskowane przez Zarząd,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę umowy zawartej przez Spółkę z innym podmiotem, w tym podmiotem zależnym od Spółki (innym niż podmiot, którego jedynym udziałowcem jest Spółka), która będzie skutkować powstaniem obowiązku dokonania przez Spółkę płatności, bądź dostarczenia przez nią dóbr lub usług, o wartości przekraczającej równowartość 200 000 euro.

ZARZĄD

§17

1. Zarząd składa się z jednej do trzech osób. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
3. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
4. Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać członków Zarządu.

§18

1. Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.
2. Organizację i sposób działania Zarządu może określić szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzany przez Radę Nadzorczą

§19

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, Członek Zarządu łącznie z Prokurentem, dwóch Prokurentów łącznie. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie.

§20

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§21

1. Spółka prowadzi rachunkowość i księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób dokładnie odzwierciedlający przychody i zyski, koszty i straty.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§22

1. Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest na pokrycie strat bilansowych.
2. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej $\frac{1}{3}$ (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Do kapitału zapasowego będą przelewane ponadto nadwyżki, osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
4. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości $\frac{1}{3}$ (jednej trzeciej) kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
5. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
6. Podejmując uchwałę o podziale zysku, Walne Zgromadzenie może zdecydować o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż zysk, o którym mowa w ust.1, ale nie większej niż kwota dozwolona odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności art. 348 § 1 k.s.h. (kwota do podziału).
7. Zysk, o którym mowa w ust. 5, względnie kwotę do podziału, o której mowa w ust. 6, rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.
8. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku winna określać datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
9. Spółka tworzy inne fundusze celowe. Ich wysokość i cel ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§23

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§24

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki Gielda Praw Majątkowych VINDEXUS sp. z o. o.
2. Założycielami Spółki są:

- a) Jan Kuchno,
- b) Janusz Wróbel,
- c) Jerzy Kulesza,
- d) Przedsiębiorstwo Eksportu Geodezji i Kartografii GEOKART.

§25

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób przewidziany prawem następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
3. Akcjonariusze uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych akcji w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli.

§26

Z wyjątkiem ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zwołanego w sposób opisany w § 12 ust. 3, Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Każde ogłoszenie Spółki powinno być wywieszone w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich pracowników.

§27

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

Załącznik Nr 4: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

UCHWAŁA Nr 1

Zarządu Giełdy Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 12 września 2016 r.

w sprawie emisji obligacji serii Y1

§ 1.

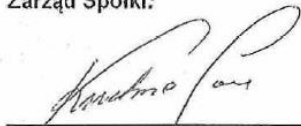
Zarząd spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2015, poz. 238) postanawia:

1. wyemitować 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) szt. zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako „Y1”, niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 25.000.000,00 PLN (dwadzieścia pięć milionów złotych), oprocentowanych zmiennie WIBOR 3M + 380 bps w skali roku („Obligacje”), o terminach wykupu przypadających w dniach:
 - (a) 14 września 2018 r. - 5.000 Obligacji,
 - (b) 14 września 2019 r. - 5.000 Obligacji,
 - (c) 14 września 2020 r. - 5.000 Obligacji,
 - (d) 14 września 2021 r. - 10.000 Obligacji, oraz
2. zaoferować objęcie emitowanych Obligacji w ramach subskrypcji prywatnej następującym funduszom inwestycyjnym:
 - AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Subfundusz AGIO Kapitał) z siedzibą w Warszawie,
 - AGIO Kapitał PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie,
 - AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Subfundusz AGIO Stabilny Plus) z siedzibą w Warszawie,
 - AGIO Globalny Kapitał Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie,– po cenie emisyjnej równej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) za jedną Obligację i w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, na warunkach szczegółowo określonych w następujących dokumentach, stanowiących załączniki do niniejszej uchwały:
 - a) „Propozycji Nabycia Obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych VINDEXUS S.A. z siedzibą w Warszawie” oraz
 - b) „Warunkach Emisji Obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych VINDEXUS S.A. z siedzibą w Warszawie”.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd Spółki:



Jan Kuchno – Prezes Zarządu

UCHWAŁA Nr 1
Zarządu Giełdy Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 listopada 2016 r.
w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii Y1 i przyjęcia tekstu jednolitego

§ 1.

1. Zarząd spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), postanawia zmienić warunki emisji 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej jako „Y1”, niemających formy dokumentu o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) każda obligacja, wyemitowanych przez spółkę na podstawie uchwały nr 1 zarządu Spółki z dnia 12 września 2016 r. („Obligacje”) w zakresie:

- (i) **punktu 1.7 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Dni Wykupu

<i>Dzień Wykupu</i>	<i>Rata Wykupu przypadająca na 1 Obligację w danym Dniu Wykupu</i>
14 września 2018 r.	200 PLN
14 września 2019 r.	200 PLN
14 września 2020 r.	200 PLN
14 września 2021 r.	400 PLN

- (ii) **punktu 2.1 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie dotychczasowej treści definicji „Dni Wykupu” i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Dni Wykupu

oznacza dni wskazane w pkt. 1.7 Warunków Emisji, w których poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każdy z nich jest zwany Dniem Wykupu;

- (iii) **punktu 2.1 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie dotychczasowej treści definicji „Należność Główna” i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Należność Główna

oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji pomniejszoną o dokonane zgodnie z postanowieniami pkt. 11.1 Warunków Emisji płatności Rat Wykupu;

- (iv) **punktu 2.1 warunków emisji Obligacji** poprzez wprowadzenie następujących definicji:

*Rata Wykupu lub
Raty Wykupu*

ma znaczenie przypisane w pkt. 11.1 Warunków Emisji;

- (v) **punktu 11.1 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Z zastrzeżeniem pkt 11.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w odpowiednich ratach wykupu, tj. poprzez płatność rat wykupu („Raty Wykupu”, a każda z nich zwana „Ratą Wykupu”) w wysokościach określonych w pkt 1.7

Warunków Emisji i w terminach określonych dla poszczególnych Rat Wykupu, tj. w Dniach Wykupu wskazanych w pkt 1.7 Warunków Emisji.

- (vi) **punktu 11.4 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

W przypadku wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównnej, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki.

- (vii) **punktu 11.7 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Z chwilą całkowitego wykupu Obligacji, tj. płatności ostatniej z Rat Wykupu (pod warunkiem płatności wszystkich poprzednich Rat Wykupu), Obligacje ulegają umorzeniu.

- (viii) **punktu 15.2.2 warunków emisji Obligacji** poprzez uchylenie jego dotychczasowej treści i nadanie nowej o brzmieniu wskazanym poniżej:

Oprocentowanie jednej Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt. 11.1 Warunków Emisji,

Opr - oznacza wysokość stopy procentowej określonej w pkt. 1.8 Warunków Emisji,

LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w 11.2 Warunków Emisji liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu),

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

2. Pozostałe punkty warunków emisji Obligacji pozostają bez zmian.
3. Przedmiotowa zmiana warunków emisji Obligacji wejdzie w życie pod warunkiem uzyskania pisemnej zgody wszystkich posiadaczy wszystkich Obligacji.

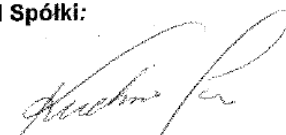
§ 2.

Postanawia się przyjąć tekst jednolity warunków emisji Obligacji uwzględniający zmiany wprowadzone na podstawie niniejszej uchwały, jak w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały, przy czym warunki emisji Obligacji w brzmieniu jak w Załączniku nr 1 do niniejszej Uchwały będzie się uważać za wiążące z chwilą ziszczenia się warunku, o którym mowa w § 1 ust. 3 powyżej.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd Spółki:



Jan Kuchno – Prezes Zarządu



legal & tax,

ZAŁĄCZNIK NR 1 do uchwały nr 1 Zarządu Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii Y1 i przyjęcia tekstu jednolitego – tekst jednolity warunków emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełdę Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie uwzględniający zmiany wprowadzone na podstawie:

- **uchwały nr 1 Zarządu Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r. w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii Y1**

**„WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII Y1
emitowanych przez
GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEKUS” S.A.**

Spis Treści

1.	PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI.....
2.	DEFINICJE
3.	STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)
4.	DECYZJA EMITENTA O EMISJI.....
5.	CEL EMISJI
6.	TRYB EMISJI.....
7.	EWIDENCJA. DEPOZYT. ASO
8.	ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI.....
9.	FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA.....
10.	ŚWIADCZENIA EMITENTA
11.	WYKUP OBLIGACJI.....
12.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA.....
13.	PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU
14.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA.....
15.	ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE).....
16.	SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI
17.	DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA
18.	ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY
19.	PRZEDAWNNIENIE.....
20.	PRAWO WŁAŚCIWE. REGULACJE KDPW. JURYSDYKCJA.....
21.	ZAŁĄCZNIKI

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII Y1
EMITOWANYCH PRZEZ:
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH VINDEUS S.A.**

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa świadczenia wynikające z obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.159.193,80 zł (jeden milion sto pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt trzy złote osiemdziesiąt groszy) opłaconym w całości, strona internetowa: www.gpm-vindexus.pl (dalej zwana: „**Emitentem**”).

1. PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI

1.1. Nazwa Obligacji

„*Obligacje serii Y1 emitowane przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie*”

1.2. Seria Obligacji

Obligacje serii Y1

1.3. Rodzaj Obligacji

Obligacje na okaziciela, niemające postaci dokumentu.

1.4. Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

1.5. Cena emisyjna

1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

1.6. Wielkość emisji

25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Obligacji

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

3/26

1.7. Dni Wykupu

Dzień Wykupu	Rata Wykupu przypadająca na 1 Obligację w danym Dniu Wykupu
14 września 2018 r.	200 PLN
14 września 2019 r.	200 PLN
14 września 2020 r.	200 PLN
14 września 2021 r.	400 PLN

1.8. Oprocentowanie

Zmienne, w wysokości WIBOR 3M + 380 bps w skali roku.

1.9. Okresy Odsetkowe. Dni Płatności Odsetek

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego/Dzień Płatności Odsetek
1.	14.09.2016 r.	14.12.2016 r.
2.	14.12.2016 r.	14.03.2017 r.
3.	14.03.2017 r.	14.06.2017 r.
4.	14.06.2017 r.	14.09.2017 r.
5.	14.09.2017 r.	14.12.2017 r.
6.	14.12.2017 r.	14.03.2018 r.
7.	14.03.2018 r.	14.06.2018 r.
8.	14.06.2018 r.	14.09.2018 r.
9.	14.09.2018 r.	14.12.2018 r.
10.	14.12.2018 r.	14.03.2019 r.
11.	14.03.2019 r.	14.06.2019 r.
12.	14.06.2019 r.	14.09.2019 r.
13.	14.09.2019 r.	14.12.2019 r.
14.	14.12.2019 r.	14.03.2020 r.
15.	14.03.2020 r.	14.06.2020 r.
16.	14.06.2020 r.	14.09.2020 r.
17.	14.09.2020 r.	14.12.2020 r.
18.	14.12.2020 r.	14.03.2021 r.
19.	14.03.2021 r.	14.06.2021 r.
20.	14.06.2021 r.	14.09.2021 r.

2. DEFINICJE**2.1. Definicje**

W Warunkach Emisji:

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

4/26

Administrator Zastawu	oznacza spółkę pod firmą Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy ul. Serockiej 3 lok. B2 (04-333 Warszawa), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem: 0000286425;
Aktywa o Znaczej Wartości	oznacza aktywa Emitenta stanowiące co najmniej 10 % Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta zbadanym przez biegłego rewidenta;
ASO BondSpot	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot;
ASO GPW	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW;
Banki Referencyjne	oznacza PKO Bank Polski S.A, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A, Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.;
BondSpot	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 1.5 Warunków Emisji;
Certyfikaty	oznacza łącznie Certyfikaty GPM i Certyfikaty Future;
Certyfikaty GPM	oznacza należące do Emitenta certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez fundusz GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 312;
Certyfikaty Future	oznacza należące do Emitenta certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671;

Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dom Maklerski	oznacza spółkę pod firmą Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80, 00-517 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048901, o numerze NIP 5261026828 oraz numerze REGON 010648495, o kapitale zakładowym w wysokości 23.640.000,00 złotych (dwadzieścia trzy miliony sześćset czterdzieści), opłaconym w całości;
Dni Wykupu	oznacza dni wskazane w pkt. 1.7 Warunków Emisji, w których poszczególne Raty Wykupu są wymagalne i płatne, a każdy z nich jest zwany Dniem Wykupu;
Dzień Płatności	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu i Dzień Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Przydziału	oznacza dzień dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji, o którym mowa w pkt. 6.6 Warunków Emisji;
Dzień Rejestracji	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;
Dzień Roboczy	oznacza: (i) każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ii) po Dniu Rejestracji - każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza: (i) dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, o których to świadczeniach mowa w pkt. 10 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji,

dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji (ii) po Dniu Rejestracji – dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, o których to świadczeniach mowa w pkt 10 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, o których mowa w pkt. 11.6 Warunków Emisji – lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany 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;

Dzień Wykupu	Wcześniejszego	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji;
Dzień Wpłaty		oznacza dzień, w którym Subskrybent będzie zobowiązany wpłacić Cenę Emisyjną za Obligacje, wskazany w pkt. 6.4 Warunków Emisji, przy czym za dzień płatności uważa się dzień obciążenia rachunku bankowego Subskrybenta Ceną Emisyjną;
Ewidencja		oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
Formularz Propozycji Nabycia	Przyjęcia	oznacza pisemnie oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
GPW		oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa Kapitałowa		oznacza Emitenta oraz podmioty, wobec których jest on jednostką dominującą zgodnie z Ustawą o Rachunkowości;
Kapitały Własne		kapitały własne obliczane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz przyjętą przez dany podmiot polityką rachunkowości;
KDPW		oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, która

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

7/26

		proceeds of the Deposit;
Kodeks S��tek Handlowych		means the Act of 15 September 2000 r. Code of Commercial Companies (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 as amended);
Nale��no�� G��wna		means the amount equal to the nominal value of one Obligation reduced by the amount of the payment in accordance with the provisions of paragraph 11.1 of the Conditions of Issuance of the Redemption Payment;
Odsetki, Oprocentowanie		means the interest on which the provisions of paragraph 15 of the Conditions of Issuance of the Obligation apply;
Obligatariusz		means: (i) the entity disclosed in the Register, as the holder of the Obligation, and (ii) the holder of the Account of Securities, in which the Obligations are recorded or the person designated by the holder of the Account of Securities as the holder of the Obligations recorded in the Account of Securities;
Okres Odsetkowy		means the period from the Day of Payment (excluding this day) to the first Day of Payment of Interest (including this day) and each subsequent period starting on the Day of Payment of Interest (excluding this day) to the next Day of Payment of Interest (including this day); the dates of the individual periods of interest have been determined in the table in paragraph 1.9 of the Conditions of Issuance;
Podmiot Rachunek Prowadz��cy		means the holder of the Account of Securities or the entity conducting the Account of Securities, in which the Obligations are recorded;
Podstawa Wcze��niejszego Wykupu		means each of the events defined in paragraph 13 of the Conditions of Issuance;
Prawo Restrukturyzacyjne		means the Act of 15 July 2015 r. – Law on Restructuring (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 t.j.);
Prawo Upad��o��ciowe		means the Act of 28 February 2003 r. – Law on Insolvency (Dz. U. z 2015 r. poz. 233 t.j.);
Propozycja Nabycia		means the offer made by the Issuer to acquire the Obligations, of which the provisions of articles 34 and 35 of the Act on Obligations apply;
Rachunek Papierów Warto��ciowych		means the account of securities, of which the provisions of article 4 of the Act on Securities apply;

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Gie  d   Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwa  l   nr 1 uchwały Zar  dki Gie  d   Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

8/26

Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Rata Wykupu lub Raty Wykupu	ma znaczenie przypisane w pkt. 11.1 Warunków Emisji;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Rozporządzenie	oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259);
Stopa Procentowa	oznacza wartość obliczoną zgodnie z pkt. 15.3 Warunków Emisji;
Subskrybent	oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 t.j.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami (Dz.U. z 2014 r., poz. 94 t.j.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 t.j.);
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 poz. 330 t.j.).
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2009 r., nr 67, poz. 569 t.j.);
Zobowiązania Finansowe	oznacza zobowiązania finansowe, w tym w szczególności: kredyty, pożyczki, wyemitowane obligacje, inne papiery dłużne, leasingi oraz udzielone (w celu zabezpieczenia

podmiotów trzecich) poręczenia, gwarancje, zabezpieczenia i wystawione weksle.

2.2. Interpretacja

2.2.1. W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;

2.2.2. Spis treści i nagłówki w Warunkach Emisji służą wyłącznie wygodzie i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Warunków Emisji.

3. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

3.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii oznaczonej jako Y1, zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niemającym postaci dokumentu stosownie do art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji w sposób i terminach tam określonych.

3.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji.

4. DECYZJA EMITENTA O EMISJI

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

4.1. uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 12 września 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii Y1,

4.2. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1 z dnia 12 września 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji.

5. CEL EMISJI

Środki pozyskane przez Emitenta z emisji zostaną przeznaczone na inwestycje i bieżącą działalność Emitenta.

6. TRYB EMISJI

6.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.

6.2. Powstanie praw z Obligacji nastąpi po dokonaniu wszystkich ze wskazanych poniżej czynności w ramach Emisji:

6.2.1. złożeniu przez Emitenta Propozycji Nabycia;

6.2.2. złożeniu Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia w odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji (objęcie Obligacji);

6.2.3. uiszczeniu Ceny Emisyjnej za Obligacje;

6.2.4. podjęciu przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji;

6.2.5. powiadomieniu Subskrybentów o przydziale Obligacji;

6.2.6. ujawnieniu w Ewidencji Subskrybentów, którym przydzielono Obligacje.

6.3. Adresat Propozycji Nabycia Obligacji może oświadczyć o jej przyjęciu na warunkach określonych w Propozycji Nabycia.

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

10/26

- 6.4. W dniu 14 września 2016 r. („Dzień Wpłaty”), Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty na rzecz Emitenta, na pokrycie subskrybowanych Obligacji kwoty stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i liczby objętych przez danego Subskrybenta Obligacji na rachunek Emitenta wskazany w Propozycji Nabycia.
- 6.5. Przydział Obligacji zostanie dokonany w oparciu o przyjęte Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia.
- 6.6. W dniu 14 września 2016 r., Emitent:
 - 6.6.1. podejmie uchwałę o przydziale Obligacji na rzecz Subskrybentów;
 - 6.6.2. poinformuje o przydziale Obligacji Subskrybentów.
- 6.7. W terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Przydziału, Emitent zawiadomi o dokonanym przydziale podmiot prowadzący Ewidencję w celu ujawnienia w Ewidencji Subskrybentów, którym przydzielono Obligacje.

7. EWIDENCJA. DEPOZYT. ASO

- 7.1. Obligacje z chwilą wyemitowania będą zapisane w Ewidencji i będą przysługiwać osobie w niej wskazanej jako posiadacz danej Obligacji.
- 7.2. Do Dnia Rejestracji Obligacje będą zapisane w Ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski. W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
 - 7.2.1. imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedziby, a także – jeśli takowy wskaże – adres do doręczeń;
 - 7.2.2. liczba i numery Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
 - 7.2.3. numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji;
 - 7.2.4. adnotacje o obciążeniach Obligacji.
- 7.3. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych, o których mowa w pkt 7.2.1 - 7.2.4 powyżej.
- 7.4. W przypadku utraty przez podmiot wskazany w pkt 7.2 koniecznych uprawnień do prowadzenia Ewidencji, Emitent może przenieść prowadzenie Ewidencji do innego niż wskazany w pkt 7.2 podmiotu zaakceptowanego uprzednio na piśmie przez wszystkich Obligatariuszy, spełniającego warunki określone w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. O przeniesieniu Ewidencji, Emitent powinien zawiadomić Obligatariuszy najpóźniej na 7 dni przed datą przeniesienia Ewidencji. W razie przeniesienia Ewidencji, prowadzona będzie ona zgodnie z właściwymi regulaminami podmiotu przejmującego prowadzenie Ewidencji, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności.
- 7.5. Od momentu ujawnienia Obligacji w Ewidencji, Emitent ma prawo do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do zarejestrowania Obligacji w Depozycie. Z chwilą zarejestrowania Obligacji w Depozycie:
 - 7.5.1. Obligacje zostaną zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych każdego Obligatariusza; lub

- 7.5.2. Obligacje zostaną zapisane na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać podmiotom ujawnionym Depozytariuszowi jako osoby uprawnione do świadczeń wynikających z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 7.6. Po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie, Obligacje będą przysługiwać: (i) podmiotom będącym posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym Obligacje są zapisane lub (ii) podmiotem posiadającym Obligacje, które są zapisane na Rachunku Zbiorczym.
- 7.7. Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji polegającej na zmianie podmiotu prowadzącego Ewidencję, o której mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 7.8. Emitent podejmie wszelkie działania i doloży należytej staranności, aby najpóźniej w terminie 90 dni od Dnia Przydziału Obligacje zostały zarejestrowane w Depozycie, a następnie wprowadzone do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW.
- 8. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**
- 8.1. Obligacje są zbywalne.
- 8.2. Do Dnia Rejestracji:
- 8.2.1. Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Zapisu, o którym mowa powyżej, dokonuje się na wniosek nabywcy Obligacji złożony w formie pisemnej do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 8.2.2. W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.
- 8.2.3. We wniosku o dokonanie zapisu w Ewidencji winny być - pod rygorem bezskuteczności - wskazane dane, o których mowa w pkt 8.2 Warunków Emisji, a także winny być dołączone do niego:
- (i) dokumenty wykazujące upoważnienie osoby podpisującej wniosek do działania w imieniu nabywcy Obligacji, o ile podpisująca wniosek osoba nie jest nabywcą Obligacji oraz dokumenty, które są podstawą ujawnienia zbycia Obligacji na rzecz ich nabywcy, albo ich poświadczony notarialnie kopie, albo
 - (ii) zgodne oświadczenia zbywcy i nabywcy Obligacji.
- 8.2.4. Podmiot prowadzący Ewidencję nie jest zobowiązany do badania prawdziwości podpisów złożonych na dokumentach, o których mowa w pkt 8.2.3(i) i 8.2.3(ii) powyżej (przy czym dla uniknięcia wątpliwości podmiot prowadzący Ewidencję zobowiązany jest do weryfikacji dokumentów stanowiących podstawę umocowania osób składających podpisy).
- 8.3. Po Dniu Rejestracji, przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 9. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA**
- 9.1. Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych. Obligacje będą zabezpieczone w następujący sposób:

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

12/26

9.1.1. Zastaw rejestrowy

- (i) Obligacje będą zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach Future:
 - (a) serii A o numerach od 1 do 300;
 - (b) serii B o numerach od 1 do 3400;
 - (c) serii C o numerach od 1 do 900z zastrzeżeniem kolejnych punktów;
- (ii) Obligacje będą zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy ustanowiony na Certyfikatach GPM:
 - (a) serii C o numerach od 1 do 5z zastrzeżeniem kolejnych punktów;
- (iii) Wycena Certyfikatów Future i GPM
 - (a) Certyfikaty Future zostały poddane wycenie przez spółkę pod firmą Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie weryfikowanej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła wycenę wartości Certyfikatów Future; zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu Future na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 5.022,38 PLN (pięć tysięcy dwadzieścia dwa złote i 38/100); skrót przedmiotowej wyceny stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji;
 - (b) Certyfikaty GPM zostały poddane wycenie przez spółkę pod firmą Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie weryfikowanej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, która sporządziła wycenę wartości Certyfikatów GPM; zgodnie z przedmiotową wyceną wartość jednego Certyfikatu GPM na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosi 1.486.913,13 PLN (jeden milion czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzynaście złotych i 13/100); skrót przedmiotowej wyceny stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji;
 - (c) Emitent poddał Certyfikaty Future oraz GPM wycenie przez ww. podmiot, ponieważ wycena sporządzona przez ten podmiot, a następnie weryfikowana przez Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- (iv) Wartość zabezpieczenia
 - (a) Zabezpieczeniem Obligacji będą Certyfikaty Future i Certyfikaty GPM, o wartości nie niższej niż 120% wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Wartość Certyfikatów ustalana będzie na podstawie: (i) wyceny, o której mowa w pkt 9.1.1(iii) Warunków Emisji, a następnie według (ii) Zaktualizowanych Wycen, o których mowa poniżej;
 - (b) Emitent zobowiązuje się, iż za pośrednictwem strony internetowej Emitenta wskazanej na wstępie Warunków Emisji lub innej która ją zastąpi, do Dnia Wykupu będzie informował Obligatariuszy, o

każdorazowej zmianie: (i) wartości wyceny jednego Certyfikatu Future oraz jednego Certyfikatu GPM. Informacja o której mowa w zdaniu poprzednim zostanie przekazana Obligatariuszom w terminie pięciu Dni Roboczych od daty sporządzenia nowej wyceny („Zaktualizowana Wycena”);

- (c) Zaktualizowane Wyceny, będą dokonywane przez podmioty określone w punkcie 9.1.1 (iii);
- (d) Emitent zobowiązuje się, że każdorazowo w sytuacji, gdy łączna wartość Certyfikatów, na których ustanowiono zastaw na zabezpieczenie Obligacji, określona wg ostatniej Zaktualizowanej Wyceny, spadnie poniżej 120% wartości nominalnej przydzielonych i niewykupionych Obligacji, ustanowi zastaw rejestrowy na innych Certyfikatach Future lub Certyfikatach GPM, tak aby suma: (i) iloczynu liczby Certyfikatów Future i ich ostatniej Zaktualizowanej Wyceny, o której mowa w pkt. 9.1.1 (iv) lit. (b) oraz (ii) iloczynu liczby Certyfikatów GPM i ich ostatniej Zaktualizowanej Wyceny stanowiła kwotę nie niższą niż 120 % wartości nominalnej przydzielonych i niewykupionych Obligacji;
- (e) w celu ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt. (d) powyżej, Emitent zobowiązuje się, iż w terminie 7 Dni Roboczych od dnia sporządzenia Zaktualizowanej Wyceny skutkującej obowiązkiem ustanowienia nowych zastawów rejestrowych na Certyfikatach, zawrze z Administratorem Zastawu umowę zastawniczą, na mocy której ustanowi przedmiotowe zastawy lub co najmniej w tym terminie złoży Administratorowi Zastawu nieodwołalną ofertę zawarcia takich umów;
- (f) nowe umowy zastawnicze zostaną zawarte w treści zasadniczo zgodnej z treścią umowy zastawniczej, na mocy której ustanowiono zastawy rejestrowe na Certyfikatach opisanych w pkt. 9.1.1. (i) i 9.1.1. (ii) Warunków Emisji;
- (v) Zastawy rejestrowe będą zabezpieczać wszelkie wierzytelności pieniężne z wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, w tym zapłatę wartości nominalnej Obligacji, Odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji, odsetek za opóźnienie oraz kosztów dochodzenia roszczeń do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 120% wartości wyemitowanych i niewykupionych Obligacji;
- (vi) Zaspokojenie z Certyfikatów
Zaspokojenie z Certyfikatów nastąpi według wyboru zastawnika (Administratora Zastawu), tj.:
 - (a) w trybie sądowego postępowania egzekucyjnego;
 - (b) przez przejęcie na własność wszystkich albo części Certyfikatów w trybie określonym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przy czym na zasadzie art. 22 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym, Strony ustalają wartość Obligacji na podstawie przepisu art. 23 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

- (c) w trybie wskazanym w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- (vii) Ustanowienie zastawów rejestrowych. Administrator Zabezpieczeń
- (a) przed rozpoczęciem emisji Obligacji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu umowa administrowania zastawem, o której mowa w art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym; wyciąg z postanowień z przedmiotowej umowy stanowi **Załącznik nr 2** do Warunków Emisji;
 - (b) zastawy rejestrowe zostaną ustanowione na rzecz Administratora Zastawu, który będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Administratorem Zastawu i Emitentem;
 - (c) ustanowienie zastawów rejestrowych na Certyfikatach nastąpi **po wydaniu Obligacji**, w terminie do dnia 14 października 2016 r.;
 - (d) Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji polegającej na zmianie Administratora Zastawu, o której mowa w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

(viii) Zwolnienie części Certyfikatów z obciążenia zastawem rejestrowym

W przypadku dokonania przez Emitenta wykupu części Obligacji, Administrator Zastawu będzie upoważniony i zobowiązany do podjęcia czynności zmierzających do niezwłocznego wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na określonej liczbie Certyfikatów, tj. proporcjonalnie do wykupionych Obligacji („Czynności Zwalnijące”), zgodnie z poniższymi zasadami:

- (a) maksymalna liczba Certyfikatów, co do których Administrator Zastawu będzie upoważniony podjąć Czynności Zwalnijące po dokonaniu przez Emitenta danego wcześniejszego, częściowego wykupu Obligacji, to taka liczba Certyfikatów, których zwolnienie z obciążenia zastawem rejestrowym skutkować będzie utrzymaniem zabezpieczenia Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na Certyfikatach o wartości nie niższej niż 120% wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, przy czym wartość ta określana jest zgodnie z pkt 9.1.1(iv) Warunków Emisji;
- (b) Administrator Zastawu podejmuje niezwłocznie Czynności Zwalnijące po otrzymaniu pisemnego wniosku od Emitenta, przy czym Emitent:
 - określa we wniosku liczbę Certyfikatów, co do których Administrator Zastawu winien podjąć Czynności Zwalnijące - w przypadku, gdy liczba wskazana przez Emitenta w wniosku jest wyższa niż wyliczona zgodnie z pkt (a) powyżej, Administrator Zastawu podejmie Czynności Zwalnijące w stosunku do Certyfikatów w maksymalnej liczbie wyliczonej zgodnie z pkt (a) powyżej;
 - załącza do wniosku stosowny dokument wystawiony przez Dom Maklerski (jeżeli wykup został dokonany do Dnia Rejestracji) lub

przez KDPW (jeżeli wykup został dokonany po Dniu Rejestracji)
potwierdzający dokonanie przedmiotowego wykupu części Obligacji;

- (c) powyższe zasady stosuje się w przypadku każdorazowego, częściowego wykupu Obligacji;

9.2. Uprawnienia i obowiązki Administratora Zastawu. Postanowienia dodatkowe.

- 9.2.1. Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu ustanowionych zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy;
- 9.2.2. Administrator Zastawu będzie w szczególności realizował swoje uprawnienia wskazane w pkt 9.2.1 powyżej i wynikające z Ustawy o Obligacjach, w wykonaniu instrukcji Obligatariuszy podjętych większością wskazaną w umowie o powołanie Administratora Zastawu („Instrukcje Obligatariuszy”);
- 9.2.3. Instrukcje Obligatariuszy dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane lub dorozumiane w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zastawu informacji lub dokumentu;
- 9.2.4. Wobec braku stosownych Instrukcji Obligatariuszy Administrator Zastawu może (ale nie jest zobowiązany) podejmować działania (lub zaniechać podejmowania działań), jakie wedle jego uznania leżą w najlepszym interesie Obligatariuszy;
- 9.2.5. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji Administratora Zastawu wymagało dostarczenia przez Emitenta w określonym terminie informacji, dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta o takiej potrzebie dokonanego przez Administratora Zastawu z odpowiednim wyprzedzeniem), to Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zastawu.

10. ŚWIADCZENIA EMITENTA

- 10.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia świadczeń na rzecz Obligatariuszy polegających na:
- 10.1.1. wykupie Obligacji zgodnie z pkt 11 Warunków Emisji, oraz
- 10.1.2. zapłacie Odsetek, zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji.
- 10.2. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń, o których mowa powyżej, będą Obligatariusze: (i) ujawnieni w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw, a po Dniu Rejestracji (ii) będący posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub będącymi osobami wskazanymi podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w Dniu Ustalenia Praw.

11. WYKUP OBLIGACJI

- 11.1. Z zastrzeżeniem pkt 11.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w odpowiednich ratach wykupu, tj. poprzez płatność rat wykupu („Raty Wykupu”, a każda z nich zwana „Ratą Wykupu”) w wysokościach określonych w pkt 1.7 Warunków Emisji i w terminach określonych dla poszczególnych Raty Wykupu, tj. w Dniach Wykupu wskazanych w pkt 1.7 Warunków Emisji.

- 11.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 11 - 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”) na żądanie Obligatariusza, na żądanie Emitenta lub z mocy prawa.
- 11.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 11.4. W przypadku wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki.
- 11.5. Niezależnie od postanowień powyższych, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 11.6. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Wykup powinien nastąpić z dniem odpowiednio połączenia, podziału lub przekształcenia w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych.
- 11.7. Z chwilą całkowitego wykupu Obligacji, tj. płatności ostatniej z Rat Wykupu (pod warunkiem płatności wszystkich poprzednich Rat Wykupu), Obligacje ulegają umorzeniu.

12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- 12.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu w całości lub w części posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 12.2. Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wykupu całości lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu.
- 12.3. Obligatariusz składa Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, na podstawie którego wnosi o wcześniejszy wykup („**Żądanie Wykupu**”).
- 12.4. Kopię Żądania Wykupu Obligatariusz przesyła podmiotowi prowadzącemu Ewidencję.
- 12.5. Po otrzymaniu Żądania Wykupu Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania, z zastrzeżeniem pkt. 13.1 Warunków Emisji, kiedy to wykup Obligacji ma nastąpić natychmiast.

13. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

13.1. Zwłoka Emitenta

Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji - Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi (art. 74 ust. 2 zd. pierwsze Ustawy o Obligacjach).

13.2. Opóźnienie Emitenta

Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 (trzy) dni (art. 74 ust. 2 zd. drugie Ustawy o Obligacjach).

13.3. Brak ustanowienia zabezpieczeń

Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi (art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

13.4. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

13.4.1. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, przy czym przez niezdolność do spłaty długów, rozumie się sytuację, w której opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza 3 (trzy) miesiące, lub

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

13.4.3. z powodu trudności finansowych lub płynnościowych Emitent rozpoczął negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swojego wymagalnego zadłużenia, którego kwota przekracza 1.000.000,00 złotych.

13.5. Postępowanie upadłościowe, naprawcze lub restrukturyzacyjne Emitenta

13.5.1. Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu podjęcia uchwały:

- (i) w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta; lub
- (ii) w przedmiocie otwarcia postępowania naprawczego Emitenta; lub
- (iii) w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (iv) w przedmiocie podjęcia jakichkolwiek czynności mających na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa Restrukturyzacyjnego, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (v) odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach; lub

13.5.2. Emitent lub którykolwiek z jego członków Zarządu złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że Emitent wykaże, że wniosek taki został złożony w złej wierze lub wykaże, że wniosek taki został zakwestionowany w dobrej wierze i z zachowaniem należytej staranności i zostanie cofnięty, odrzucony, oddalony lub postępowanie wszczęte na

podstawie takiego wniosku zostanie w inny sposób zakończone w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia; lub

- 13.5.3. Emitent podejmie jakiejkolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa Restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub ustali dzień układowy w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego lub przedłoży wierzycielom propozycje układowe, w tym przedłoży wierzycielom karty do głosowania o których mowa w art. 212 i 213 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

- 13.5.4. Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.

13.6. Postępowania administracyjne, podatkowe

Przeciwko Emitentowi będą toczyły się postępowania administracyjne lub podatkowe, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty przez Emitenta świadczeń, których kwota przekracza jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) odpowiednio 10 % Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta zbadanym przez biegłego rewidenta, przy czym dotyczy to wyłącznie takich postępowań, w których (i) w związku z wszczęciem postępowania nie jest wymagane wniesienie żadnej opłaty; (ii) w związku z wszczęciem postępowania wymagane jest wniesienie opłaty i opłata ta została wniesiona. Powyższe nie dotyczy postępowań administracyjnych toczących się na wniosek Emitenta w toku bieżącej działalności operacyjnej.

13.7. Orzeczenia sądowe i decyzje administracyjne

Zostanie wydane jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub ostatecznych decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta świadczenia w kwocie przewyższającej 10% Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta zbadanym przez biegłego rewidenta.

13.8. Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jakakolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

13.9. Zaprzestanie działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia podstawowej działalności, w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić.

13.10. Wykluczenie akcji z obrotu

Akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

13.11. Połączenie, podział lub przekształcenie

Nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych inne niż to wskazane w pkt. 11.6 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu zdarzenie polegające na połączeniu z udziałem Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych, pod warunkiem że w stosunku do podmiotów powstałych w wyniku przedmiotowego połączenia nie wystąpią Podstawy Wcześniejszego Wykupu, o których mowa w pkt. 13.19 i 13.22 Warunków Emisji.

13.12. Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którąkolwiek z oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

13.13. Obowiązki informacyjne

13.13.1. Nie zostaną przekazane Obligatariuszom sprawozdania i informacje, o których mowa w pkt 17 Warunków Emisji, na zasadach i w terminach tam wskazanych, pomimo wezwania Emitenta przez Obligatariusza do wypełnienia przedmiotowych obowiązków informacyjnych i wyznaczenia w tym celu dodatkowego terminu 14 (czternastu) dni od daty wezwania, przy czym dopuszczalne jest wezwanie w formie elektronicznej, kierowane na adresy e-mail ustalone zgodnie z pkt 17.5 Warunków Emisji; lub

13.13.2. Emitent nie przekaze któregokolwiek z raportów okresowych, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259 ze zm.), w terminach określonych lub ustalonych zgodnie z tym rozporządzeniem, jak w terminie kolejnych 3 Dni Roboczych po upływie terminu określonego lub ustalonego zgodnie z przywołanym wyżej rozporządzeniem.

13.14. Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji nie zgodnie z celem emisji Obligacji, opisanym w pkt 5 Warunków Emisji.

13.15. Utrata Aktywów o Znacznej Wartości

Nastąpi utrata lub nieodpłatne zbycie Aktywów o Znacznej Wartości, które może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wykonania lub wywiązania się z obowiązku wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem zdania następnego.

W przypadku, gdy w związku z utratą Aktywów o Znacznej Wartości, o której mowa powyżej, zostanie wypłacone Emitentowi odszkodowanie, które zrekompensuje wartość utraconych aktywów w całości lub w części powodującej, iż łączne zmniejszenie się Kapitałów Własnych Emitenta, nie przekroczy 30% ich wartości, wykazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta zbadanym przez biegłego rewidenta – wówczas taka utrata aktywów nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

13.16. Zbycie aktywów

Nastąpi:

13.16.1. pojedyncze odpłatne zbycie Aktywów o Znacznej Wartości lub

13.16.2. kilka pojedynczych odpłatnych zbyć Aktywów o Znacznej Wartości w okresie kolejnych 12 miesięcy,

skutkujące zmniejszeniem sumy Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta o więcej niż 25%.

13.17. Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji

Wykonanie lub wywiązanie się Emitenta z obowiązku zapłaty odsetek bądź wykupu Obligacji, lub z pozostałych istotnych zobowiązań stanie się sprzeczne z prawem lub ważność Obligacji zostanie zakwestionowana przez Emitenta.

13.18. Zobowiązania z instrumentów dłużnych

Emitent opóźni się co najmniej 30 dni z zapłatą niespornych zobowiązań w wysokości równej lub przekraczającej 15% Kapitałów Własnych Emitenta wykazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta zbadanym przez biegłego rewidenta w stosunku do Obligatariuszy lub innych podmiotów uprawnionych z instrumentów dłużnych, a także papierów wartościowych o podobnym charakterze, emitowanych w Polsce lub poza jej granicami, z wyłączeniem papierów dłużnych stanowiących zabezpieczenie umów zawartych przez Emitenta lub stanowiących zabezpieczenie jego zobowiązań handlowych.

13.19. Zadłużenie Emitenta

Emitent zaciągnie zadłużenie o łącznej kwocie zobowiązania do zapłaty wynikającego z umów pożyczek, kredytów (z wyłączeniem niewykorzystanych części limitów kredytowych wynikających z umów kredytowych zawartych przed skierowaniem Propozycji Nabycia Obligacji do Inwestorów), obligacji i instrumentów dłużnych, a także papierów wartościowych o podobnym charakterze (z wyłączeniem papierów dłużnych stanowiących zabezpieczenie umów zawartych przez Emitenta lub stanowiących zabezpieczenie jego zobowiązań handlowych), poręczeń udzielonych instytucjom finansowym, pomniejszoną o wartość posiadanych przez Emitenta środków pieniężnych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski („Kwota Zadłużenia”), w wysokości powodującej, że wartość wskaźnika stanowiącego stosunek Kwoty Zadłużenia do Kapitałów Własnych Emitenta według ostatniego opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta zbadanego przez biegłego rewidenta przekroczy 1,2 (jeden i 2/10).

13.20. Inne obligacje

Emitent opóźni się o co najmniej 7 dni z zapłatą odsetek lub wykupem obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta.

13.21. Cross default

Jakiegokolwiek:

13.21.1. pojedyncze i wymagalne Zobowiązanie Finansowe Emitenta nie zostanie zapłacone w terminie lub po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub

13.21.2. pojedyncze Zobowiązanie Finansowe Emitenta wskutek wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w dokumencie dotyczącym przedmiotowego Zobowiązania Finansowego stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności,

o ile wartość takiego pojedynczego wymagalnego Zobowiązania Finansowego przekracza 1.000.000 (jeden milion) złotych.

13.22. Wskaźnik finansowy

13.22.1. Wartość wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do Przychodów Gotówkowych z Portfeli obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,6 (jeden i 6/10);

13.22.2. Obliczanie wskaźnika

(i) Definicje pojęć użytych przy obliczaniu wskaźnika:

- (a) *Zadłużenie Finansowe Netto* oznacza sumę zobowiązań Emitenta z tytułu obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji, zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów bankowych, leasingu finansowego, wystawionych weksli, udzielonych gwarancji lub poręczeń, przystąpienia do długu, przyjęcia zobowiązań oraz zobowiązań wynikających z zawartych transakcji pochodnych, powiększone o zobowiązania handlowe o terminie płatności powyżej 180 dni od dnia ich powstania, jak również zobowiązania innych podmiotów, które są zabezpieczone aktywami Emitenta, pomniejszoną o kwotę gotówki w posiadaniu Emitenta;
- (b) *Przychody Gotówkowe z Portfeli* oznaczają wpływy gotówkowe na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta związane z windykacją Wierzytelności Portfelowych;
- (c) *Wierzytelności Portfelowe* oznacza nabyte od przedsiębiorstw i instytucji finansowych przeterminowane wierzytelności względem osób fizycznych, prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej;
- (d) *Okres Badania* oznacza dla danego Dnia Weryfikacji okres 12 (dwunastu) miesięcy kończący się w Dniu Weryfikacji;
- (e) *Dzień Weryfikacji* oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego;

(ii) powyższy wskaźnik będzie obliczany na Dzień Weryfikacji w odniesieniu do Okresu Badania, na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta obejmujących dany Okres Badania, przy czym pierwszy Dzień Weryfikacji to 30 września 2016 r.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:

Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie – tekst jednolity przyjęty uchwałą nr 1 uchwały Zarządu Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 30 listopada 2016 r.

22/26

- 14.1. w celu przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu łączną liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu”);
- 14.2. zawiadomienie winno być wysłane do wszystkich Obligatariuszy nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, chyba że wszyscy Obligatariusze wyrażą na piśmie zgodę na krótszy termin;
- 14.3. przedmiotowe zawiadomienie winno być przekazane Obligatariuszom w sposób wskazany w pkt. 17.5 Warunków Emisji;
- 14.4. wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu 100,50 % Należności Głównej za każdą Obligację, powiększonej o należne a niewypłacone odsetki.

15. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

15.1. Naliczanie Odsetek

- 15.1.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, poczynwszy do Dnia Wpłaty (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 15.1.2. Poszczególne Okresy Odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt 1.9 Warunków Emisji.

15.2. Wysokość odsetek

- 15.2.1. Oprocentowanie Obligacji jest równe Stopie Procentowej. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, że rok ma 365 dni.

- 15.2.2. Oprocentowanie jednej Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji pomniejszoną o Raty Wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z pkt. 11.1 Warunków Emisji;

Opr - oznacza wysokość stopy procentowej określonej w pkt. 1.8 Warunków Emisji;

LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w 11.2 Warunków Emisji, liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu);

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

15.3. Ustalenie Stopy Procentowej

- 15.3.1. Stopę procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o marżę określoną w pkt. 1.8 Warunków Emisji.
- 15.3.2. Stopę Bazową stanowi WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 15.3.3. Stopę Bazową ustala się na trzy (3) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).
- 15.3.4. W przypadku gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 15.3.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

15.4. Płatność odsetek

- 15.4.1. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem kolejnego punktu.
- 15.4.2. Jeżeli:
 - (i) Obligacje wykupowane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu, wówczas Odsetki za Okres Odsetkowy, w trakcie którego dokonywany jest wykup Obligacji, płatne są również w Dniu Wcześniejszego Wykupu;
 - (ii) Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w Pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

16. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 16.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.
- 16.2. Do Dnia Rejestracji, płatności z tytułu świadczeń z Obligacji dokonywane będą przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzający dany Dzień Płatności.

- 16.3. Po Dniu Rejestracji płatności z tytułu świadczeń z Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzający dany Dzień Płatności.
- 16.4. Jakiegokolwiek wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu i dacie płatności.

17. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

- 17.1. Stosownie do zapisów art. 37 ust. 1 w zw. z art. 38 Ustawy o Obligacjach roczne sprawozdania finansowe Emitenta (w tym również skonsolidowane sprawozdanie finansowe) wraz z opinią biegłego rewidenta Emitent będzie udostępniał Obligatariuszowi do czasu całkowitego wykupu Obligacji.
- 17.2. Do czasu, gdy Emitent będzie podlegał obowiązkowi informacyjnemu, o którym mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie oraz w Rozporządzeniu, w tym w szczególności, gdy będzie zobowiązany do przekazywania informacji bieżących („**Informacje Bieżące**”) i informacji okresowych („**Informacje Okresowe**”), o których mowa w Rozporządzeniu - Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom w ramach Informacji Okresowych, w formie raportów okresowych, roczne sprawozdania finansowe (w tym również skonsolidowane sprawozdanie finansowe) wraz z opinią biegłego rewidenta, a także inne Informacje Bieżące w formie raportów bieżących, które będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta wskazanej na wstępie Warunków Emisji lub innej która ją zastąpi.
- 17.3. W przypadku, gdy Emitent przestanie podlegać obowiązkowi informacyjnemu, o których mowa w pkt. 17.2 Warunków Emisji, wówczas Emitent będzie zobowiązany przekazywać Obligatariuszom informacje takiego rodzaju i w takim zakresie w jakim Rozporządzenie (lub przez inny akt prawny, który zastąpi Rozporządzenie) określa rodzaj i zakres Informacji Okresowych, najpóźniej w terminach określonych w Rozporządzeniu (lub innym akcie prawnym, który zastąpi Rozporządzenie) poprzez: (i) przesłanie tych informacji na adresy poczty elektronicznej Obligatariusza wskazane w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub inne wskazane Emitentowi przez danego Obligatariusza na piśmie (przy czym każdy Obligatariusz zobowiązany jest wskazywać Emitentowi aktualny adres poczty elektronicznej) oraz (ii) publikację tych informacji na stronie internetowej Emitenta wskazanej na wstępie Warunków Emisji lub innej która ją zastąpi.
- 17.4. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i niniejszych Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci wydrukowanej – stosownie do art. 16 Ustawy o Obligacjach - do Kancelarii Notarialnej Adama Palucha, notariusza w Warszawie przy ul. Kruczej 23/31 lok. 52/55 00-525 Warszawa – w terminie nie dłuższym niż 7 (siedem) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta wskazanej na wstępie Warunków Emisji lub innej która ją zastąpi.
- 17.5. Dopuszczalne jest przesyłanie do Emitenta zawiadomień za pośrednictwem poczty elektronicznej na następujące adresy: kulesza@gpm-vindexus.pl oraz piotr.kuchno@gpm-vindexus.pl oraz kontakt@gpm-vindexus.pl (na powyższe adresy łącznie), z wyłączeniem korespondencji dotyczącej zobowiązań Emitenta, w szczególności w przypadku, gdy nie wykonanie zobowiązania może skutkować wcześniejszym wykupem Obligacji; w takim

przypadku wymagana jest forma pisemna korespondencji wysłana listem poleconym lub kurierem na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sadowym. Powyższe wyłączenie nie dotyczy sytuacji wezwania do wypełnienia obowiązków informacyjnych, opisanej w pkt 13.13 Warunków Emisji, gdzie dopuszczalna jest korespondencja elektroniczna. Wszelkie informacje i zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą publikowane na stronie internetowej Emitenta wskazanej na wstępie Warunków Emisji lub innej która ją zastąpi.

18. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

18.1. Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 46 Ustawy Obligacjach. Do sposobu i trybu zwoływania oraz przeprowadzania Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.

18.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wyłącznie postanowień Warunków Emisji opisanych w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

19. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

20. PRAWO WŁAŚCIWE. REGULACJE KDPW. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Po Dniu Rejestracji, w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy.

21. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 – wycena przedmiotu zastawu;

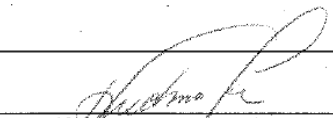
Załącznik nr 2 – wyciąg postanowień z umowy administrowania zastawem."

Warszawa, dn. 30 listopada 2016 r.

W imieniu Emitenta

Podpis:

Imię i nazwisko:


Jan Kuchno – Prezes Zarządu

Sporządził: RB14073

AKTYWA

AKTYWA OGÓŁEM

39.040,571,28

Konto	Saldo pocz.	Win	Ita	Saldo
610 1200 - Oplaty dla Depozytariusza - Kontrola wyceny	934,12	0,12	801,00	1 845,00
610 1300 - Oplaty dla Depozytariusza - Prowadzenie Rejestru	1.066,74	0,07	933,33	2.000,00
610 1400 - Oplaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania półrocznego	91,75	0,00	277,25	369,00
610 1500 - Oplaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania rocznego	184,50	1,01	0,00	183,49

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 17:34:06

Sporządził: RB14073

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

ZOBOWIĄZANIA

640 REZERWA - KOSZTY AUDYTU	9.361,40	0,35	4.444,52	13.805,57
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
640 1000 - Opłaty za przegląd sprawozdań finansowych	3.997,50	0,00	3.997,50	7.995,00
640 2000 - Opłaty za badanie sprawozdań finansowych	5.363,90	0,35	447,02	5.810,57

650 REZERWA - KOSZTY POZOSTAŁE	361,84	0,00	137,61	499,45
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
650 2100 - Opłaty bankowe - prowadzenie rachunków	53,31	0,00	46,69	100,00
650 2200 - Opłaty bankowe - dostęp on-line	53,31	0,00	46,69	100,00
650 6000 - Opłaty za publikację sprawozdań	255,22	0,00	44,23	299,45

ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM: 17.734.271,99 2.495.203,74 699.538,54 15.937.606,79

PRZYCHODY

720 PRZYCHODY - ODSETKI	9.590.422,85	0,00	2.446.312,11	12.036.734,96
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
720 1100 - Przychody - odsetki od lokat bankowych	5.642,21	0,00	34,89	5.677,10
720 3500 - Przychody-odsetki ze spłaty wierzytelności	9.584.780,64	0,00	2.446.277,22	12.031.057,86

PRZYCHODY OGÓŁEM: 9.590.422,85 0,00 2.446.312,11 12.036.734,96

KOSZTY

400 KOSZTY LIMITOWANE	10.653.777,72	492.019,53	1,55	11.145.795,70
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
400 1000 - Opłata za zarządzanie-wynagrodzenie stałe A	715.119,20	29.600,00	0,00	744.719,20
400 2000 - Opłata za zarządzanie- wynagrodzenie zmienne A	9.328.371,61	455.903,43	0,00	9.784.275,04
410 1200 - Opłaty dla Depozytariusza - Kontrola wyceny	52.029,12	861,00	0,12	52.890,00
410 1300 - Opłaty dla Depozytariusza - Prowadzenie Rejestru	56.566,74	933,33	0,07	57.500,00
410 1400 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania półrocznego	829,75	277,25	0,00	1.107,00
410 1500 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania rocznego	922,50	0,00	1,01	921,49
420 3000 - Opłaty za obsługę wierzytelności	451.217,40	0,00	0,00	451.217,40
440 1000 - Opłaty za przegląd sprawozdań finansowych	19.987,50	3.997,50	0,00	23.985,00
440 2000 - Opłaty za badanie sprawozdań finansowych	28.733,90	447,02	0,35	29.180,57

460 KOSZTY POZA LIMITEM	2.414.730,25	75.041,89	0,00	2.489.772,14
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
450 1000 - Podatki i inne obciążenia	1,50	0,00	0,00	1,50
450 1100 - Opłaty z tytułu obsługi prawnej	13.530,00	0,00	0,00	13.530,00
450 2000 - Prowizje bankowe - przelewy	388,50	0,00	0,00	388,50
450 2100 - Opłaty bankowe - prowadzenie rachunków	2.853,31	46,69	0,00	2.900,00
450 2200 - Opłaty bankowe - dostęp on-line	2.853,31	46,69	0,00	2.700,00
450 2300 - Opłaty bankowe - inne	410,00	0,00	0,00	410,00
450 6000 - Opłaty za publikację sprawozdań	255,22	44,23	0,00	299,45
450 6100 - Opłaty notarialne	3.736,63	0,00	0,00	3.736,63
450 6110 - Opłaty za zmiany statutu	290,28	0,00	0,00	290,28
450 6200 - Opłaty sądowe	548.912,57	0,00	0,00	548.912,57
450 6400 - Obciążenia publiczno-prawne	28.552,00	0,00	0,00	28.552,00
450 7000 - Opłaty pozostałe	6.605,10	48.548,06	0,00	55.153,16
460 2000 - Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek długoterminowych	1.806.541,83	26.356,22	0,00	1.832.898,05

KOSZTY OGÓŁEM: 13.068.507,97 567.061,42 1,55 13.635.567,84

Data: 30/06/2016, Salda: salda niezerowe

ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM Strona 2 z 4

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 17:34:07

Sporządził: RB14073

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

KAPITAŁY, WYNIK FINANSOWY

812 KAPITAŁ NARASTAJĄCO	9.184.868,66	0,00	0,00	9.184.868,66
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
812 1000 - Kapitał wpłacony - wartość jednostek nabytych od początku działalności	9.184.868,66	0,00	0,00	9.184.868,66
820 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ROKU BIEŻĄCEGO	-2.002.663,43	0,00	0,00	-2.002.663,43
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
820 3500 - Zrealizowany zysk/strata z inwestycji - wierzytelności	-100.000,00	0,00	0,00	-100.000,00
820 9001 - Zrealizowany zysk/strata z inwestycji - inne papiery wartościowe - różnice kursowe walutowe	17.969,30	0,00	0,00	17.969,30
820 9100 - Zrealizowany zysk/strata z inwestycji - inne	-1.920.632,73	0,00	0,00	-1.920.632,73
845 NIEZREALIZOWANY ZYSK/STRATA Z WYCENY PORTFELA	19.913.151,19	3.284.194,22	187,76	16.629.144,73
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
845 3500 - Niezrealizowany zysk/ strata z inwestycji - wierzytelności	19.899.407,39	3.284.194,22	187,76	16.615.400,93
845 9001 - Niezrealizowane zysk/strata z inwestycji - inne papiery wartościowe - różnice kursowe walutowe	13.743,80	0,00	0,00	13.743,80
860	890.437,41	0,00	0,00	890.437,41
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
860 - Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokal netto	790.437,41	0,00	0,00	790.437,41
870 - Zakumulowane nierozdysponowane zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokal	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00
KAPITAŁY, WYNIK FINANSOWY OGÓŁEM:	27.985.793,83	3.284.194,22	187,76	24.701.787,37
CERTYFIKATY INWESTYCYJNE				
912 CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OGÓŁEM	4.600.000000	0,000000	0,000000	4.600.000000
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
912 1000 - Jednostki uczestnictwa zbyte - konto techniczne	4.600.000000	0,000000	0,000000	4.600.000000
CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OGÓŁEM:	4.600.000000	0,000000	0,000000	4.600.000000

Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 17:34:0

Sporządził: RB14073

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

AKTYWA OGÓŁEM:	39.040.571,28
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM:	15.937.606,79
AKTYWA NETTO:	23.102.964,49
LICZBA CI:	4.600,0000000
CI zbyte A:	4.600,0000000
SUMA CI A:	4.600,0000000
WARTOŚĆ CI typu A:	5.022,38

Specjalista
ds. Wyceń Aktywów Funduszy

Maciej Rolski

GPM VINDEXUS NSFIZ

Data sporządzenia. 01/07/2016 19:00:59

Sporządził: RB13896

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

AKTYWA

120 ŚRODKI PIENIĘŻNE	14.303.600,79	29.106.507,57	28.906.314,71	14.503.793,65
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
120 1000 - Rachunek podstawowy	-99.820,27	14.602.713,92	14.503.893,65	0,00
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.				
03 4740 0009 0000 0000 0000 7389	-99.820,27	14.602.713,92	14.503.893,65	0,00
121 1100 - Lokaty	14.402.421,06	14.503.793,65	14.402.421,06	14.503.793,65

140 PAPIERY WARTOŚCIOWE, TYTUŁY UCZESTNICTWA I UDZIAŁY W CENACH NABYCIA	83.236.420,63	0,00	0,00	83.236.420,63
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
140 2000 - Obligacje w cenach nabycia	15.100.000,00	0,00	0,00	15.100.000,00
140 3500 - Wierzytelności w cenach nabycia	68.136.420,63	0,00	0,00	68.136.420,63

145 ODCHYLENIE OD CEN NABYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	811.448,06	0,00	2.072.858,27	-1.261.410,21
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
145 3500 - Odchylenie od cen nabycia- wierzytelności	811.448,06	0,00	2.072.858,27	-1.261.410,21

147 ODPIS DYSKONTA	-15.095.999,57	15.120.669,17	0,05	24.669,55
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
147 2000 - Odpis dyskonta - obligacje	-15.095.999,57	15.120.669,17	0,05	24.669,55

220 NALEŻNOŚCI	-62,20	733,03	363,02	307,81
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
220 1100 - Należności - odsetki lokaty bankowe	-368,36	731,38	363,02	0,00
220 2000 - Należności - odsetki obligacje	306,16	1,65	0,00	307,81

AKTYWA OGÓŁEM: 83.255.407,71 44.227.909,77 30.979.536,05 96.503.781,43

AKTYWA OGÓŁEM

96.503.781,43

ZOBOWIĄZANIA

280 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZAKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	7.279.564,57	7.254.155,81	199.929,84	225.338,60
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
280 3500 - Zobowiązania- zakup wierzytelności	225.000,00	0,00	0,00	225.000,00
280 3501 - Zobowiązania - spłaty wierzytelności	7.053.783,72	7.253.713,56	199.929,84	0,00
280 3503 - Zobowiązania spłaty wierzytelności-kwoty do wyjaśnienia	780,85	442,25	0,00	338,60

600 REZERWA - OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE	52.747,22	3.296,67	549,45	50.000,00
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
600 1000 - Opłata za zarządzanie-wynagrodzenie stałe A	52.747,22	3.296,67	549,45	50.000,00

610 REZERWA - OPŁATY DLA DEPOZYTARIUSZA	5.561,82	0,00	175,88	5.737,70
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
610 1200 - Opłaty dla Depozytariusza - Kontrola wyceny	2.377,94	0,00	82,00	2.459,94
610 1300 - Opłaty dla Depozytariusza - Prowadzenie Rejestru	2.634,38	0,00	90,84	2.725,22
610 1400 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania półrocznego	367,00	0,00	2,03	369,03
610 1500 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania rocznego	182,50	0,00	1,01	183,51

620 REZERWA - KOSZTY INWESTYCJI	0,00	0,00	1.021.244,51	1.021.244,51
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
620 2000 - Opłaty za wyceny wierzytelności	0,00	0,00	657.278,38	657.278,38
620 3000 - Opłaty za obsługę wierzytelności	0,00	0,00	363.966,13	363.966,13

Data:30/06/2016, Salda:salda niezzerowe

ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM strona 1 z 4

GPM VINDEXUS NSFIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 19:00:59

Sporządził: RB13896

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

ZOBOWIĄZANIA

640 REZERWA - KOSZTY AUDYTU	16.176,42	0,00	89,38	16.265,80
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
640 1000 - Opłaty za przegląd sprawozdań finansowych	10.397,69	0,00	57,45	10.455,14
640 2000 - Opłaty za badanie sprawozdań finansowych	5.778,73	0,00	31,93	5.810,66
650 REZERWA - KOSZTY POZOSTAŁE	667,75	100,00	22.186,58	22.754,33
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
650 1100 - Opłaty z tytułu obsługi prawnej	0,00	0,00	22.183,25	22.183,25
650 2100 - Opłaty bankowe - prowadzenie rachunków	96,67	100,00	3,33	0,00
650 6100 - Opłaty notarialne	571,08	0,00	0,00	571,08
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM:	7.354.717,78	7.257.552,48	1.244.175,64	1.341.340,94

PRZYCHODY

720 PRZYCHODY - ODSETKI	45.960.232,54	0,00	22.375.556,36	68.335.788,90
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
720 1100 - Przychody - odsetki od lokat bankowych	39.982,04	0,00	731,38	40.693,42
720 2000 - Przychody - odsetki od obligacji	17.097.850,92	0,00	15.120.669,17	32.218.520,09
720 3500 - Przychody - odsetki ze spłaty wierzytelności	28.822.419,58	0,00	7.254.155,81	36.076.575,39
722 PRZYCHODY - DYSKONTO	185,93	0,00	1,60	187,53
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
722 2000 - Przychody - dyskonto obligacje	185,93	0,00	1,60	187,53
760 PRZYCHODY INNE	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
760 - Pozostałe przychody	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00
PRZYCHODY OGÓŁEM:	46.160.418,47	0,00	22.375.557,96	68.535.976,43

KOSZTY

400 KOSZTY LIMITOWANE	4.917.927,31	1.022.059,22	3.296,67	5.936.589,86
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
400 1000 - Opłata za zarządzanie - wynagrodzenie stałe A	102.747,22	549,45	3.296,67	100.000,00
410 1200 - Opłaty dla Depozytariusza - Kontrola wyceny	14.677,94	82,00	0,00	14.759,94
410 1300 - Opłaty dla Depozytariusza - Prowadzenie Rejestru	15.830,63	90,84	0,00	15.921,67
410 1400 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania półrocznego	367,00	2,03	0,00	369,03
410 1500 - Opłaty dla Depozytariusza - Oświadczenie do sprawozdania rocznego	182,50	1,01	0,00	183,51
420 2000 - Opłaty za wyceny wierzytelności	547.920,86	657.278,38	0,00	1.205.199,24
420 3000 - Opłaty za obsługę wierzytelności	4.219.870,70	363.966,13	0,00	4.583.836,83
420 8000 - Opłaty za emisję CI	153,84	0,00	0,00	153,84
440 1000 - Opłaty za przegląd sprawozdań finansowych	10.397,69	57,45	0,00	10.455,14
440 2000 - Opłaty za badanie sprawozdań finansowych	5.778,73	31,93	0,00	5.810,66
450 KOSZTY POZA LIMITEM	34.508,34	22.186,58	0,00	56.694,92
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
450 1100 - Opłaty z tytułu obsługi prawnej	21.804,85	22.183,25	0,00	43.988,10
450 2000 - Prowizje bankowe - przelewy	452,02	0,00	0,00	452,02
450 2100 - Opłaty bankowe - prowadzenie rachunków	596,67	3,33	0,00	600,00
450 2300 - Opłaty bankowe - inne	396,80	0,00	0,00	396,80
450 6100 - Opłaty notarialne	10.838,00	0,00	0,00	10.838,00
450 6110 - Opłaty za zmiany statutu	60,00	0,00	0,00	60,00
450 6200 - Opłaty sądowe	360,00	0,00	0,00	360,00

GPM VINDEXUS NSFIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 19:01:00

Sporządził: RB13896

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

KOSZTY

462 AMORTYZACJA PREMII	31.646.253,17	0,00	0,00	31.646.253,17
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
462 2000 - Obligacje - amortyzacja premii	31.646.253,17	0,00	0,00	31.646.253,17
KOSZTY OGÓŁEM:	36.598.688,82	1.044.245,80	3.296,67	37.639.637,95

KAPITAŁY, WYNIK FINANSOWY

812 KAPITAŁ NARASTAJĄCO	29.422.694,59	0,00	0,00	29.422.694,59
Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
812 1000 - Kapitał wpłacony - wartość jednostek nabytych od początku działalności	33.663.349,30	0,00	0,00	33.663.349,30
812 2000 - Kapitał wpłacony - wartość jednostek A umorzonych od początku działalności	4.240.654,71	0,00	0,00	4.240.654,71

820 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ ROKU BIEŻĄCEGO	21.000,00	0,00	0,00	21.000,00
---	-----------	------	------	-----------

Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
820 9100 - Zrealizowany zysk/strata z inwestycji - inne	21.000,00	0,00	0,00	21.000,00

845 NIEZREALIZOWANY ZYSK/STRATA Z WYCENY PORTFELA	36.132.341,98	2.072.858,27	0,00	34.059.483,71
---	---------------	--------------	------	---------------

Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
845 2000 - Niezrealizowany zysk/strata z inwestycji - obligacje	21.113.746,00	0,00	0,00	21.113.746,00
845 3500 - Niezrealizowany zysk/ strata z inwestycji - wierzytelności	15.018.595,98	2.072.858,27	0,00	12.945.737,71

860	8.182.846,69	0,00	0,00	8.182.846,69
-----	--------------	------	------	--------------

Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
860 - Zakumulowane nierozdysponowane przychody z lokat netto	16.740.227,43	0,00	0,00	16.740.227,43
870 - Zakumulowane nierozdysponowane zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-8.563.380,74	0,00	0,00	-8.563.380,74

KAPITAŁY, WYNIK FINANSOWY OGÓŁEM:	73.758.883,26	2.072.858,27	0,00	71.686.024,99
-----------------------------------	---------------	--------------	------	---------------

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

912 CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OGÓŁEM	64,000	0,000	0,000	64,000
-------------------------------------	--------	-------	-------	--------

Konto	Saldo pocz.	Wn	Ma	Saldo
912 1000 - Jednostki uczestnictwa zbyte - konto techniczne	68,000	0,000	0,000	68,000
912 2000 - Jednostki uczestnictwa odkupione - konto techniczne	-4,000	0,000	0,000	-4,000

CERTYFIKATY INWESTYCYJNE OGÓŁEM:	64,000	0,000	0,000	64,000
----------------------------------	--------	-------	-------	--------

GPM VINDEXUS NSFIZ

Data sporządzenia: 01/07/2016 19:01:00

Sporządził: RB13896

Bilans dzienny na dzień 30/06/2016

AKTYWA OGÓŁEM:	96.503.781,43
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM:	1.341.340,94
AKTYWA NETTO:	95.162.440,49
LICZBA CI:	64,000
CI zbyte A:	68,000
CI odkupione A:	-4,000
SUMA CI A:	64,000
WARTOŚĆ CI typu A:	1.486.913,13

Koordinator
Wyceny Aktywów Funduszy
Anna Żurawka

Wyciąg postanowień umowy z administratorem zastawu z dnia 12 września 2016 r. (zwana dalej „Umową”):

„UMOWA ADMINISTROWANIA ZASTAWEM REJESTROWYM

Zawarta dnia 12 września 2016 r.

Pomiędzy:

Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego sp.k. z siedzibą w Warszawie

(„Administrator Zastawu”)

a

Giełdą Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie

(„Emitent”)

(.....)

NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZASTAWEM REJESTROWYM została zawarta w Warszawie dnia 12 września 2016 roku przez i pomiędzy:

- (I) spółką pod firmą Kancelaria Prawna Grzegorza Lewandowskiego sp.k. z siedzibą w Warszawie z siedzibą w Warszawie (.....) dalej „Administrator Zastawu” lub „Kancelaria”, (.....)
- (II) spółką pod firmą Giełdą Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna, (....) dalej „Emitent” lub „Spółka”, (.....)

Administrator Zastawu oraz Emitent zwani są w dalszej części niniejszej umowy jako „Strony”, a każda z nich indywidualnie jako „Strona”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Na mocy uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 września 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii Y1, Spółka dokonała emisji 25.000 szt. zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą Y1, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) złotych, oprocentowanych w wysokości WIBOR 3M + 380 bps w skali roku (zwane dalej: „Obligacje”), dla których szczegółowe prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy zostały określone w dokumencie: „Warunki emisji obligacji serii Y1 emitowanych przez Giełdę Praw Majątkowych VINDEXUS S.A.” (zwane dalej: „Warunki Emisji”);
- (B) Zabezpieczeniem przewidzianym w pkt. 9 Warunków Emisji jest zastaw rejestrowy na 4600 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671 oraz na 5 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 312,

(.....)

1.7 Przedmiot Zastawu, Certyfikaty oznacza łącznie:

- (i) 4600 (cztery tysiące sześćset) certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 671, w tym:

- (a) serii A o numerach od 1 do 300;
 - (b) serii B o numerach od 1 do 3400;
 - (c) serii C o numerach od 1 do 900;
- (ii) 5 (pięć) certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez fundusz GPM Vindexus Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod pozycją RFI 312, w tym:
- (a) serii C o numerach od 1 do 5;

z zastrzeżeniem, iż Przedmiot Zastawu może obejmować inne certyfikaty inwestycyjne w przypadkach, o których mowa w pkt. 9.1.1 Warunków Emisji;

(.....)

3. PRZEDMIOT ZLECENIA

- 3.1 Emitent ustanawia Kancelarię Administratorem Zastawu, w rozumieniu przepisu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, dla Zastawu Rejestrowego oraz zleca Kancelarii – za wynagrodzeniem opisanym w pkt 5 Umowy – wykonywanie względem Zastawu Rejestrowego praw i obowiązków Obligatariuszy we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, a Kancelaria zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie go administratorem zastawu dla Zastawu Rejestrowego;

(.....)

4. PRAWA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

- 4.1. Administrator Zastawu jest upoważniony do:
- 4.1.1. zabezpieczenia Wierzytelności Zastawem Rejestrowym na Przedmiocie Zastawu,
 - 4.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z przepisów prawa oraz umów o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, oraz
 - 4.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania Umowy oraz umów o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, w szczególności do składania odpowiednich wniosków do rejestru zastawów.
- 4.2. Administrator Zastawu w przypadku uzyskania zaspokojenia z któregośkolwiek z Przedmiotu Zastawu dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy obligatariuszy kwot uzyskanych z tego tytułu. Podział kwoty pochodzącej z zaspokojenia z któregośkolwiek z Przedmiotu Zastawu zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości wierzytelności, jaką posiadał każdy z obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Wierzytelności.
- 4.3. Administrator Zastawu jest zobowiązany podjąć wykonywanie we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela zastawnika oraz podjąć czynności prawne i faktyczne w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu, w przypadku, gdy do Przedmiotu Zastawu zostanie skierowana egzekucja komornicza bądź administracyjna.
- 4.4. Administrator Zastawu jest zobowiązany skierować egzekucję do Przedmiotu Zastawu jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności, a jednocześnie Administrator

Zastawu uprawniony jest egzekwować Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu na podstawie uzyskanych przez Administratora Zastawu tytułów egzekucyjnych.

- 4.5. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zastawu wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.
- 4.6. W wypadku wygaśnięcia wszystkich Wierzytelności, Administrator Zastawu zobowiązuje się złożyć i wysłać Emitentowi – na żądanie Emitenta, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia tego żądania wraz z oświadczeniem podmiotu prowadzącego ewidencję Obligacji – pisemne oświadczenia z podpisami notarialnie poświadczonymi, o wygaśnięciu Wierzytelności oraz o wyrażeniu bezwarunkowej i nieodwołalnej zgody na wykreślenie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu z rejestru zastawów. Koszty poświadczenia poniesie Emitent.
- 4.7. W wypadku określonym w pkt 4.6 powyżej, Administrator Zastawu zobowiązuje się podjąć wszelkie inne czynności, jakie okażą się niezbędne do wykreślenia Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu z rejestru zastawów.
- 4.8. W przypadku dokonania przez Emitenta wykupu części Obligacji, Administrator Zastawu będzie upoważniony i zobowiązany do podjęcia czynności zmierzających do niezwłocznego wykreślenia zastawu rejestrowego ustanowionego na określonej liczbie Certyfikatów, tj. proporcjonalnie do wykupionych Obligacji („Czynności Zwalniające”), zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 9.1.1. Warunków emisji.
- 4.9. W przypadku określonym w pkt 4.7 powyżej, Administrator Zastawu zobowiązuje się podjąć wszelkie inne czynności, jakie okażą się niezbędne do wykreślenia lub zmiany Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu.
- 4.10. Niezależnie od powyższych postanowień, Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu ustanowionych zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy.
- 4.11. Administrator Zastawu będzie w szczególności realizował swoje uprawnienia wskazane powyżej i wynikające z Ustawy, w wykonaniu instrukcji Obligatariuszy podjętych przez Obligatariuszy posiadających łącznie ponad 75 % łącznej wartości wyemitowanych Obligacji („Instrukcje Obligatariuszy”);
- 4.12. Instrukcje Obligatariuszy dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane lub dorozumiane w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zastawu informacji lub dokumentu.
- 4.13. Administrator Zastawu może nie podejmować działań w wykonaniu Instrukcji Obligatariuszy do czasu uzyskania zabezpieczenia zwrotu na rzecz Administratora Zastawu kosztów, które Administrator Zastawu może ponieść wypełniając Instrukcje Obligatariuszy lub do czasu otrzymania przez Administratora Zastawu stosownych zaliczek.
- 4.14. Wobec braku stosownych Instrukcji Obligatariuszy Administrator Zastawu może (ale nie jest zobowiązany) podejmować działania (lub zaniechać podejmowania działań), jakie wedle jego uznania leżą w najlepszym interesie Obligatariuszy.
- 4.15. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji Administratora Zastawu wymagało dostarczenia przez Emitenta w określonym terminie informacji, dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta o takiej potrzebie dokonanego przez Administratora Zastawu z odpowiednim wyprzedzeniem), to

Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zastawu.

(.....)"

PREZES Zarządu

Jan Kuchno
Jan Kuchno