



NOTA INFORMACYJNA

dla 1.000.000 sztuk obligacji serii A

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda

i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN

Emitent:

Allegro.eu société anonyme

rue Hildegard von Bingen 1, L-1282 Luksemburg

Wielkie Księstwo Luksemburga

www.allegro.eu

Niniejsza Nota Informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą Notą Informacyjną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

Data sporządzenia: 25 lipca 2025 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Za wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiada Emitent. W imieniu Emitenta działa:

Jonathan Louis Peter Eastick – Członek Rady Dyrektorów,

na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w uchwale Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 r. stanowiącej załącznik nr V.3 do niniejszej Noty Informacyjnej.

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

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

Spis treści

Paragraf	Strona
I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	- 2 -
II. WSTĘP	- 5 -
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	- 5 -
2. INFORMACJE, CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY ORAZ PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	- 5 -
III. CZYNNIKI RYZYKA	- 6 -
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY I JEJ BRANŻĄ	- 6 -
2. RYZYKO ZWIĄZANE Z AKCJONARIATEM EMITENTA	- 22 -
3. RYZYKA ZWIĄZANE Z MIĘDZYNARODOWĄ EKSPANSJĄ GRUPY	- 24 -
4. RYZYKA ZWIĄZANE Z REGULACJAMI, KWESTIAMI PRAWNYMI I KWESTIAMI DOTYCZĄCYMI WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ	- 25 -
5. RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI ORAZ WPROWADZENIEM ICH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU GPW	- 38 -
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	- 48 -
1. CELE EMISJI.....	- 48 -
2. RODZAJ DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	- 48 -
3. WIELKOŚĆ EMISJI	- 48 -
4. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	- 49 -
5. WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE	- 49 -
6. WARUNKI WYKUPU	- 51 -
7. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA.....	- 53 -
8. WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA	- 56 -
9. WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT.....	- 56 -
10. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONA NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE	

	PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI ...	- 56 -
11.	DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE	- 58 -
12.	OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO OBLIGACJOM	- 58 -
13.	ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE.....	- 58 -
14.	W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: (A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI - W PRZYPADKU, GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI; (B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA - W PRZYPADKU, GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI.....	- 58 -
15.	W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: (A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ; (B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA; (C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	- 58 -
16.	OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO AKTYWA OBROTOWE EMITENTA ORAZ JEGO GRUPY WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA ICH BIEŻĄCYCH POTRZEB.....	- 58 -
V.	ZAŁĄCZNIKI	- 59 -
1.	AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA	- 59 -
2.	UJEDNOLICONY STATUT SPÓŁKI EMITENTA	- 60 -
3.	PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NOTĄ INFORMACYJNĄ.....	- 61 -
4.	WARUNKI EMISJI.....	- 62 -
5.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	- 63 -

II. WSTĘP

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma) i forma prawna:	Allegro.eu <i>société anonyme</i>
Kraj siedziby:	Wielkie Księstwo Luksemburga
Siedziba:	Luksemburg
Adres:	rue Hildegard von Bingen 1, L-1282 Luksemburg
Nr telefonu	+352 621 525 384
Strona www:	www.allegro.eu
E-mail:	bonds@allegro.eu
Numer we właściwym rejestrze (Rejestr Handlowy i Spółek w Luksemburgu, R.C.S.):	B214830

2. Informacje, czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody oraz przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

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

III. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i wszelkie inne informacje dotyczące Emitenta. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy, ich sytuację finansową lub wyniki z działalności, co może wpłynąć na możliwość wypełnienia przez Emitenta swoich obowiązków z Obligacji, w tym na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu oraz na wartość lub rentowność Obligacji. W szczególności zdarzenia opisane poniżej mogą indywidualnie lub kumulatywnie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez Emitenta swoich zobowiązań finansowych, przejściowej utraty płynności oraz mogą wpłynąć na rentowność Obligacji, lub ocenę ryzyka Emitenta i Obligacji przez inwestorów, powodując obniżenie wartości rynkowej Obligacji. Przedstawione poniżej czynniki ryzyka są istotne i dotyczą specyficznej sytuacji Emitenta oraz Grupy, przy czym nie są jedynymi czynnikami, na które narażony jest Emitent lub Grupa. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne, mogą także mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub Grupy, ich sytuację finansową i wyniki z działalności oraz na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.

Czynników ryzyka przedstawionych poniżej w rozdziale III niniejszej Noty Informacyjnej nie należy traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy niniejszej Noty Informacyjnej ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników Emitenta.

Czynniki ryzyka przedstawione poniżej w rozdziale III niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień niniejszej Noty Informacyjnej, mają kluczowe znaczenie, tj. takie, które zdaniem Grupy mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na jej wyniki i realizację kluczowych strategii. Są to ryzyka specyficzne dla Grupy zidentyfikowane w procesie mapowania ryzyka. Jednakże inne czynniki, obecnie sklasyfikowane przez Grupę jako średnie lub niskie, które nie zostały bardziej szczegółowo opisane poniżej, mogą również negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy, a zatem przedstawionych ryzyk nie należy uważać za kompletny zestaw wszystkich potencjalnych ryzyk i niepewności, z którymi może się spotkać Grupa. Niemniej te ostatnie są zarządzane zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem Grupy. Ryzyko związane z poniższymi czynnikami ryzyka klasyfikuje się wyłącznie jako wysokie i bardzo wysokie według potencjalnego wpływu na osiągnięcie celów Grupy i prawdopodobieństwa wystąpienia, a zatem odzwierciedla ekspozycję Grupy, po uwzględnieniu wdrożonych środków kontroli.

W opracowaniu czynników ryzyka uczestniczył Komitet ds. Ryzyka Emitenta zgodnie z procesem opisanym w dziale IV (*System zarządzania ryzykiem, czynniki ryzyka i kwestie regulacyjne*) będącym częścią skonsolidowanego sprawozdania kierownictwa z działalności Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej branżą

1.1 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Konkurencyjne środowisko

1.1.1 Ryzyko wysokiej konkurencyjności rynku detalicznego i segmentu e-commerce

Branża detaliczna w Polsce i w regionie CE-5, w tym segment e-commerce, jest rozdrobniona i charakteryzuje się silną konkurencją. Grupa konkuruje ze zróżnicowaną grupą firm detalicznych

działających stacjonarnie oraz w modelu *omnichannel*. Poniższa tabela przedstawia wybranych największych lokalnych i międzynarodowych konkurentów w handlu detalicznym i e-commerce na kluczowych rynkach Grupy:

Kluczowi konkurenci w Polsce

Kluczowi konkurenci w CE-5

Lokalni konkurenci:

Biedronka

Alza

CCC (w tym Modivo)

Datart

Empik

Emag

Erli

Heureka

LPP

Rohlik

Media Expert

Oponeo

RTV Euro AGD

SMYK

Konkurenci międzynarodowi:

Alibaba

Alibaba

Amazon

Amazon

Castorama

eBay

Decathlon

Kaufland

Douglas

Media Markt

eBay

Modivo

Ikea

Shein

Lidl

Tesco

Media Markt

Temu

Rossmann

Vinted

Shein

Zalando

Temu

Vinted

Zalando

Konkurencja stale się nasila, co przejawia się, między innymi, w opracowywaniu nowych modeli biznesowych oraz we wchodzeniu na rynek nowych podmiotów konkurencyjnych dysponujących dużymi środkami finansowymi. Taka intensyfikacja może doprowadzić do istotnej zmiany wyników finansowych Grupy pod względem wzrostu, marż i przepływów pieniężnych w przyszłości.

W szczególności nasilająca się konkurencja może spowodować, że Grupa zareaguje na nowych uczestników rynku konkurujących o widoczność w płatnych kanałach reklamy internetowej poprzez zwiększenie ogólnych wydatków marketingowych Grupy. Obecnie dotyczy to w szczególności następujących międzynarodowych graczy e-commerce:

- Amazon: od momentu wejścia do Polski nadal rozwijał swoją działalność, dodając nowe produkty do swojego portfolio oraz reklamując usługę i treści streamingowe Amazon Prime Video. Ponadto sieć centrów realizacji zamówień prowadzonych przez Amazon w Polsce umożliwia dostarczenie znacznej części asortymentu sprzedawanego na Amazon w ciągu jednego lub dwóch dni roboczych. W wyniku tych zmian Grupa spodziewa się stopniowego nasilania się konkurencji ze strony Amazon.
- Temu: to międzynarodowe przedsięwzięcie chińskiej platformy Pinduoduo pojawiło się na polskim rynku w czerwcu 2023 r. W ostatnich kwartałach odnotowano dynamiczną ekspansję na rynku chińskich transgranicznych platform handlu elektronicznego, które sprzedają produkty na całym świecie bezpośrednio z Chin w ramach sprzedaży bezpośredniej lub „modelu w pełni zarządzanego”. Model w pełni zarządzany umożliwia Temu pozyskiwanie i oferowanie dużych ilości produktów w wielu kategoriach, podobnie jak w przypadku platformy handlowej w modelu 3P, a także stosowanie bardzo niskich cen dzięki integracji łańcucha dostaw i siły przetargowej w relacjach z dostawcami/usługodawcami. Temu mocno inwestuje w marketing, co przekłada się na istotny wzrost tego przedsięwzięcia. Co więcej, ogłoszona niedawno zmiana strategii zaopatrzenia Temu, polegająca na zachęcaniu do współpracy sprzedawców z innych części świata (tj. sprzedawców lokalnych), może zwiększyć atrakcyjność ich asortymentu i skrócić czas dostawy, co może spowodować dodatkowe ryzyko dla lokalnych firm e-commerce, jeśli takie posunięcie okaże się bardziej skuteczne niż w przypadku innych podmiotów, które weszły na polski rynek w ostatnim czasie.
- Shein: chiński detalista z branży fast-fashion, którego udana ekspansja w segmencie e-commerce może mieć wpływ na Grupę poprzez spadek jej przychodów w segmencie mody i odzieżowym.

Grupa nie może wykluczyć, że w przyszłości na rynek e-commerce w Polsce i/lub krajach CE-5 zdecydują się wejść także inne firmy międzynarodowe. Jeżeli międzynarodowe transgraniczne platformy e-commerce lub inni konkurenci zdobędą znaczący udział w segmencie e-commerce w Polsce lub krajach CE-5, może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Grupa nie jest w stanie dokładnie oszacować potencjalnego wpływu wzmożonej konkurencji ze strony innych firm działających w branży e-commerce na jej wyniki finansowe i operacyjne.

Konkurenci Grupy mogą się łączyć lub zawierać sojusze, a duże spółki o ugruntowanej pozycji z innych regionów geograficznych lub segmentów rynku mogą dążyć do zwiększenia swojej obecności i inwestycji w Polsce lub na rynkach CE-5. Konkurenci mogą uzyskać lepsze warunki od dostawców, stosować bardziej agresywną politykę cenową oraz przeznaczać więcej środków na technologię, infrastrukturę, dostawy, logistykę, realizację zamówień i marketing niż Grupa. Wielonarodowe firmy konkurencyjne względem Grupy mogą zintensyfikować działania mające na celu zachęcenie sprzedawców Grupy do wystawiania produktów na ich platformach.

Ponadto nowe i zaawansowane technologie, w tym usługi obliczeniowe dotyczące wyszukiwania, sieci i infrastruktury, treści cyfrowe i urządzenia elektroniczne stale wzmagają konkurencję, na jaką narażona jest Grupa.

W wyniku wystąpienia któregośkolwiek z powyższych czynników, samodzielnie lub łącznie, Grupa może nie być w stanie skutecznie oferować swoich produktów i usług, może nie pozyskać lub utracić klientów, a także może być zmuszona do zwiększenia nakładów lub obniżenia marży, co z kolei może istotnie zmniejszyć zyski Grupy.

Grupa uważa, że jej zdolność do skutecznego konkurowania będzie uzależniona zarówno od czynników, na które ma ona wpływ, jak i tych pozostających poza jej kontrolą, w tym między innymi od:

- reputacji i marki Grupy oraz skali jej działalności na rynku lokalnym;
- wielkości i struktury bazy nabywców Grupy oraz jej zdolności do zwiększenia częstotliwości zakupów;
- struktury bazy sprzedawców Grupy oraz jej wpływu na asortyment i ceny produktów;
- zdolności Grupy do zaoferowania konsumentom i sprzedawcom wygodnych, skutecznych i niezawodnych rozwiązań w zakresie sprzedaży elektronicznej oraz dostosowywania się do zmieniających się preferencji konsumentów;
- postrzegania platforma Grupy jako atrakcyjnego kanału dystrybucji dla sprzedawców Grupy, w tym od postrzegania konkurencyjności obecnych lub przyszłych stawek prowizyjnych Grupy;
- zakresu, w jakim sprzedawcy mogą zdecydować się na przedkładanie rozwoju własnego sklepu internetowego (e-sklepu) nad korzystanie z platformy Allegro jako kanału dystrybucji;
- skutecznych i efektywnych kosztowo działań reklamowych i marketingowych w celu pozyskania nowych konsumentów i sprzedawców;
- odpowiednio szybkiego rozwoju nowych i istniejących technologii oraz zarządzania nimi;
- wydajności, niezawodności i satysfakcjonującej jakości usług Grupy w zakresie dostaw do automatów paczkowych i realizacji zamówień, w tym dystrybucji, płatności i obsługi klienta;
- ram prawnych dotyczących sektora e-commerce i powiązanych przepisów regulujących odpowiedzialność, obowiązki i nadzór nad Grupą oraz zakresu, w jakim takie ramy prawne zapewniają przewagę konkurencyjną konkurentom stosującym różne modele biznesowe;
- równych szans dla konkurentów i egzekwowania wiążących przepisów wobec wszystkich uczestników rynku, w tym tych, którzy nie są fizycznie obecni w UE;

- zdolności Grupy do oferowania dogodnych metod płatności wszystkim konsumentom i sprzedawcom po rozsądnych kosztach.

Każde niepowodzenie w podejmowaniu właściwych działań w odniesieniu do tych czynników oraz w skutecznym konkutowaniu z obecnymi lub przyszłymi firmami konkurencyjnymi może mieć negatywny wpływ na zdolność Grupy do pozyskiwania i utrzymywania konsumentów i sprzedawców oraz spowodować konieczność wprowadzenia niższych cen za usługi świadczone przez Grupę, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. To następnie może wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.1.2 Ryzyko związane z uzależnieniem modelu biznesowego Grupy od sprzedawców i konsumentów

Obecny model biznesowy Grupy jest uzależniony głównie od tego, czy sprzedawcy i konsumenci wystawiają i nabywają produkty i usługi za pośrednictwem jej platformy. Z wyjątkiem stosunkowo niewielkiej części działalności Grupy w zakresie sprzedaży detalicznej prowadzonej bezpośrednio w Polsce oraz bardziej znaczącej działalności Grupy Mall w zakresie sprzedaży detalicznej w modelu 1P, Grupa ma ograniczony wpływ na to, które artykuły zostaną wystawione na sprzedaż, a także nie podejmuje decyzji dotyczących cen ani innych decyzji związanych z produktami kupowanymi i sprzedawanymi na jej platformie. Przyszłe przychody Grupy zależą od utrzymującego się popytu na towary oferowane przez sprzedawców na jej platformie. Popularność wśród konsumentów niektórych kategorii artykułów, takich jak artykuły komputerowe i elektroniczne, telefony komórkowe, zabawki, odzież i artykuły sportowe, może zmieniać się w czasie ze względu na postrzeganą dostępność, subiektywną wartość oraz ogólne trendy wśród konsumentów i społeczeństwa. Spadek popytu na niektóre artykuły sprzedawane za pośrednictwem platformy e-commerce Grupy, przy jednoczesnym wzroście popytu na inne artykuły, może zmniejszyć ogólny wolumen transakcji na platformach Grupy, skutkując zmniejszeniem przychodów. Niektóre z głównych czynników napędzających działalność Grupy pozostają w dużej mierze poza jej kontrolą, a Grupa jest uzależniona od tego, czy miliony użytkowników indywidualnych będą nadal preferować oferowane przez nią usługi internetowe.

Grupa dąży do stworzenia platformy, na której produkty oferowane są po konkurencyjnych cenach. Grupa nie kontroluje jednak strategii cenowych swoich sprzedawców, co może mieć wpływ na przychody Grupy oraz jej zdolność do skutecznego konkutowania pod względem cen z innymi kanałami dystrybucji wykorzystywanymi przez sprzedawców Grupy, w tym z innymi sklepami prowadzącymi sprzedaż detaliczną przez Internet oraz sklepami tradycyjnymi. Producenci mogą próbować egzekwować ustalenia dotyczące utrzymania minimalnej ceny odsprzedaży, aby uniemożliwić dystrybutorom sprzedaż na stronach internetowych Grupy lub po cenach, które mogłyby sprawić, że jej strona będzie atrakcyjniejsza w porównaniu z alternatywnymi możliwościami zakupu. Sprzedawcy detaliczni i marki mogą uznać, że są w stanie uzyskać bardziej konkurencyjne ceny swoich produktów za pośrednictwem innych kanałów dystrybucji i mogą wybrać takie inne kanały zamiast wystawiania produktów na platformie e-commerce Grupy. Wystąpienie którejkolwiek z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Co więcej model biznesowy platform handlowych jest w coraz większym stopniu regulowany, co pociąga za sobą dodatkowe obowiązki w zakresie zapewnienia zgodności sprzedawców i towarów z obowiązującymi przepisami. Może to mieć wpływ na NPS sprzedawców, dostępność ofert na rynkach, na których działa Grupa, a także na międzynarodowych sprzedawców korzystających z platformy Allegro.

1.2 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Problemy z dostawcami (z wyłączeniem logistyki, płatności)

1.2.1 Ryzyko negatywnych skutków zmiany algorytmów wyszukiwarek i praktyk faworyzowania własnych produktów lub usług

Widoczność w wyszukiwarkach internetowych jest kluczowa dla Ceneo i jej porównywarki cen. W związku z tym działania operatorów wyszukiwarek internetowych, w zależności od znaczenia tych działań, które ograniczają widoczność Ceneo lub faworyzują własne narzędzia do porównywania cen, mogą znacząco zmniejszyć ruch i przychody Ceneo. Zmiany w algorytmach najpopularniejszej wyszukiwarki internetowej i wyświetlanych wynikach mogły doprowadzić do ograniczenia widoczności Ceneo, przypominając praktyki uznane wcześniej przez Komisję Europejską za faworyzowanie własnych produktów lub usług, co zostało ostatecznie i nieodwołalnie potwierdzone wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 10.09.2024 r. (C-48/22 P). Negatywne skutki zmiany algorytmów wyszukiwarek i praktyki faworyzowania własnych produktów lub usług mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.2.2 Ryzyko zależności Grupy od zewnętrznych dostawców oprogramowania marketingowego, chmurowego, oprogramowania infrastruktury biurowej, sieci społecznościowych, komunikatorów do komunikacji z użytkownikami i innych procesów, a także od dostawców usług integracyjnych w celu połączenia wielu sprzedawców z platformą handlową

Działalność Grupy zależy od zewnętrznych dostawców niezbędnego oprogramowania, w tym oprogramowania biznesowego na licencji Google. Wszelkie zakłócenia w ich dostępności mogą mieć znaczący wpływ na działalność Grupy. Grupa korzysta również z usług z zakresu serwisów społecznościowych i komunikatorów, w tym usług telefonicznych i czatów, w celu komunikowania się ze swoimi użytkownikami, w przypadku których zmiany warunków lub spadek użytkowania mogą osłabić działania promocyjne. Rosnąca zależność od usług opartych na chmurze w zakresie analizy i przechowywania danych sprawia, że Grupa jest narażona na przerwy w świadczeniu usług, które mogą pogorszyć jakość obsługi użytkowników na platformach lub zwiększyć koszty ze względu na potrzebę inwestycji kapitałowych w celu zmniejszenia zależności od usług opartych na chmurze. Wielu sprzedawców korzysta z usług pośrednictwa integratorów platform handlowych, aby wystawiać swoje oferty i produkty na platformie Allegro. Wszelkie zakłócenia, zmiany warunków lub zmiany strategiczne faworyzujące konkurentów mogą utrudnić im sprzedaż na platformach handlowych Grupy.

Przerwy w dostępności oprogramowania, kanałów komunikacji lub usług integracyjnych mogą zaszkodzić reputacji Grupy i mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, co w konsekwencji może wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.3 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Ryzyko związane z personelem

1.3.1 Ryzyko utraty lub niepowodzenia w zatrudnieniu i utrzymaniu wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej wyższego szczebla i innych kluczowych pracowników lub niepowodzenie w utrzymaniu dobrych relacji z pracownikami Grupy

Przyszły sukces Grupy zależy częściowo od wyników osiąganych przez zespół kierownictwa wyższego szczebla, który posiada istotne doświadczenie w branży, w której działa Grupa. Utrata któregośkolwiek z członków kierownictwa wyższego szczebla mogłaby zaszkodzić działalności Grupy.

Ponadto kompetencje i zaangażowanie pracowników Grupy są ważnymi czynnikami dla pomyślnego rozwoju Grupy oraz zarządzania szansami i ryzykiem. Z tego względu sukces Grupy zależy również od jej zdolności do pozyskiwania, szkolenia, motywowania i utrzymywania wysoko wykwalifikowanych pracowników, przy jednoczesnym budowaniu kultury korporacyjnej.

Brak wykwalifikowanych i zmotywowanych pracowników mógłby utrudnić rozwój i wzrost Grupy lub zaszkodzić jej reputacji. Utrata wykwalifikowanego personelu, duża rotacja pracowników lub utrzymujące się trudności w obsadzaniu wolnych stanowisk odpowiednimi kandydatami mogą mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Grupy do skutecznego konkutowania w ramach prowadzonej przez siebie działalności, a ponadto Grupa może utracić znaczącą część wiedzy specjalistycznej lub też wiedza ta może stać się dostępna dla konkurentów Grupy. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, i tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.4 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Otoczenie gospodarcze

1.4.1 Ryzyko trudności w rozwoju sektora e-commerce i związanego z nim przechodzenia od tradycyjnych form zakupów do zakupów online

Grupa jest uzależniona od dalszego rozwoju i wzrostu rynku handlu detalicznego w Polsce i krajach CE-5, w tym handlu internetowego i segmentu e-commerce. Zgodnie z prognozami Euromonitor z lutego 2025 r. polski rynek handlu detalicznego będzie rósł w tempie 6,2% CAGR (ang. *compound annual growth rate*) z szacowanych 955,7 mld PLN w 2024 r. do 1 214,3 mld PLN w 2028 r., a rynek handlu internetowego w Polsce, który nadal pozostaje niedostatecznie spenetrowany w porównaniu z wieloma rynkami w innych krajach, będzie rósł w tempie 9,0% CAGR z 150,0 mld PLN w 2024 r. do 211,5 mld PLN w 2028 r.

Choć czeski rynek detaliczny jest nieco bardziej spenetrowany pod względem udziału segmentu e-commerce (17,3% w 2024 r., według Euromonitor), prognozuje się, że czeski handel detaliczny online wzrośnie w tempie 8,4% CAGR z 242,6 mld CZK w 2024 r. do 334,8 mld CZK w 2028 r. W innych krajach, w których Grupa Mall prowadzi działalność (Słowacja, Węgry, Słowenia i Chorwacja), gdzie rynek detaliczny pozostaje znacznie mniej spenetrowany niż w Polsce (łączny udział w e-commerce na poziomie 7,8% w 2024 r., według Euromonitor), prognozuje się, że sprzedaż detaliczna online będzie rosła w tempie 9,7% CAGR w latach 2024-2028, oferując tym samym dalszy potencjał wzrostu w przyszłości.

Nie ma jednak pewności, że rynek handlu detalicznego będzie rósł w przewidywanym tempie, w tempie, które Grupa uważa za możliwe, lub że osiągnie jakikolwiek wzrost. Utrata udziału, spowolnienie wzrostu, stagnacja lub kurczenie się rynku i segmentu może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.4.2 Ryzyko pogorszenia się warunków ekonomicznych lub sytuacji gospodarczej na świecie

Sytuacja gospodarcza w Polsce i krajach CE-5, w których Grupa prowadzi działalność, zależy od wielu czynników, w tym od podejmowanych przez rządy tych krajów prób wpływania na gospodarkę, takich jak ustalanie stawek opodatkowania, kształtowanie budżetu państwa, redystrybucja dochodów oraz regulacje i wpływanie na podaż pieniądza, stopy procentowe, kursy walutowe i rynek pracy. Na sytuację gospodarczą w Polsce i krajach CE-5 wpływa również sytuacja demograficzna, warunki makroekonomiczne w Europie i na świecie oraz napływ środków z Unii Europejskiej.

Ponadto potencjalna eskalacja międzynarodowych konfliktów celnych poprzez podnoszenie istniejących opłat celnych lub wprowadzenie nowych, może mieć negatywne skutki dla gospodarki i firm w Polsce i krajach CE-5, takie jak wzrost kosztu importu, spadek konkurencyjności, zakłócenie łańcucha dostaw, czy potencjalny spadek eksportu, co może negatywnie przełożyć się na warunki finansowe sprzedawców i konsumentów.

Inne negatywne zjawiska makroekonomiczne, takie jak wyższa inflacja spowodowana wzrostem cen surowców, paliw i energii elektrycznej, potencjalne problemy z globalnym łańcuchem dostaw lub inne czynniki, skutkujące wzrostem stóp procentowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na warunki finansowe sprzedawców i konsumentów Grupy. Jakakolwiek recesja makroekonomiczna, przedłużający się kryzys związany z kosztami utrzymania, wzrost bezrobocia, zmniejszenie dochodu do dyspozycji i spadek konsumpcji, wahania wartości aktywów i kursów walutowych, a także pojawienie się innych negatywnych zjawisk gospodarczych mogą mieć negatywny wpływ na zaufanie konsumentów i poziom ich uznaniowych wydatków, w tym na sprzedaż na platformie e-commerce Grupy, z której Grupa uzyskuje większość swoich przychodów. Niekorzystne zjawiska makroekonomiczne mogą również powodować zwiększone ryzyko upadłości sprzedawców, co może skutkować niższymi przychodami z platformy handlowej lub zwiększonymi kosztami funkcjonowania Programu Ochrony Kupujących, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Działalność Grupy, jak również pomyślna realizacja jej strategii, jest w dużym stopniu uzależniona od kondycji finansowej jej sprzedawców i konsumentów oraz ich dalszego i coraz aktywniejszego korzystania z platformy e-commerce i innych usług Grupy. Kondycja finansowa gospodarstw domowych w Polsce i krajach CE-5, w tym konsumentów obsługiwanych przez Grupę, jest silnie skorelowana ze stopą bezrobocia oraz wzrostem realnych wynagrodzeń. Wzrost stopy bezrobocia w Polsce i/lub krajach CE-5 i/lub zmniejszenie realnych wynagrodzeń mogą zmniejszyć wydatki konsumentów i skutkować ograniczeniem skali korzystania z platformy e-commerce i innych usług Grupy.

Jakiegokolwiek pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i regionie CE-5 może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.4.3 Ryzyko geopolityczne i gospodarcze wynikające z konfliktu rosyjsko-ukraińskiego oraz innych obecnych lub potencjalnych konfliktów zbrojnych na świecie

Trwająca wojna między Ukrainą a Rosją stanowi potencjalne ryzyko dla działalności Grupy, pomimo minimalnej, bezpośredniej ekspozycji Grupy w tym obszarze.

Pośrednie skutki, takie jak niestabilność gospodarcza w Polsce i pięciu innych krajach Europy Środkowej, w których Grupa prowadzi obecnie działalność, wzrost podatków w związku ze wsparciem

dla uchodźców oraz inflacja spowodowana sankcjami nałożonymi na Rosję, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy, w tym na wzrost GMV.

Escalacja konfliktu, w tym potencjalne zaangażowanie NATO lub rozprzestrzenienie się konfliktu na terytorium Polski lub krajów CE-5, może poważnie zakłócić łańcuchy dostaw, uszkodzić fizyczne mienie Grupy lub zmniejszyć dostępność siły roboczej. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ponadto każdy potencjalny nowy konflikt zbrojny lub eskalacja istniejących konfliktów może jeszcze bardziej zdestabilizować gospodarkę i negatywnie wpłynąć na ogólne wyniki Grupy.

1.5 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Nieoptymalne decyzje biznesowe

1.5.1 Ryzyko niezdolności utrzymania i ciągłego ulepszania doświadczeń użytkowników platform Grupy, zarówno w Polsce, jak i na rynkach CE-5

Grupa uważa, że jej sukces na rynku handlu detalicznego zależy od zapewnienia kupującym szerokiego wyboru produktów od różnych sprzedawców po konkurencyjnych cenach.

Jeżeli:

- Grupie nie uda się pozyskać sprzedawców oferujących produkty i marki, na które istnieje zapotrzebowanie wśród jej nabywców;
- Grupa nie będzie w stanie prezentować takich produktów w swojej witrynie internetowej w sposób skuteczny i po konkurencyjnych cenach; lub
- kupujący i sprzedawcy uznają stosowane przez Grupę procedury dostawy, zwrotu towarów i/ lub płatności za zbyt uciążliwe,

Grupa może nie być w stanie pozyskać nowych kupujących i sprzedawców, może utracić dotychczasowych kupujących i sprzedawców lub może być narażona na zmniejszenie wolumenu zakupów na swoich stronach internetowych. Jeżeli Grupa lub użytkownicy zewnętrzni nie będą podawać dokładnych informacji na platformach Grupy, takich jak informacje o produktach na platformie e-commerce Grupy lub informacje porównawcze dotyczące cen na Ceneo, może ona utracić zaufanie kupujących i otrzymywać większą liczbę reklamacji, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność i funkcjonowanie. Każde z powyższych zdarzeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.5.2 Ryzyko braku dostępności platformy dla użytkowników Grupy

Grupa dokonała i przewiduje, że nadal będzie dokonywać znaczących inwestycji w centra danych i sprzęt oraz związaną z nimi infrastrukturę sieciową w celu obsługi ruchu na stronach internetowych Grupy i wdrożonych systemów, aby zapewnić jakość i dostępność wszystkich procesów obsługiwanych za pomocą technologii informatycznych. Ponadto Grupa inwestuje i zamierza nadal inwestować w bezpieczeństwo swojej platformy i obszaru back-office. Nie można jednak zagwarantować, że systemy informatyczne Grupy poradzą sobie z niespodziewanym wzrostem ruchu na stronach internetowych Grupy. Ponadto eksploatacja tych systemów jest kosztowna i skomplikowana, a jakiegokolwiek zakłócenia w ich działaniu mogą spowodować awarie operacyjne. Jeżeli baza użytkowników Grupy lub natężenie ruchu na jej stronach internetowych wzrośnie szybciej niż przewidywano, Grupa może być

zmuszona do poniesienia istotnych dodatkowych kosztów w celu rozbudowy podstawowej infrastruktury sieciowej, aby zapobiec wystąpieniu awarii operacyjnych. Niedostateczna wydajność systemów informatycznych Grupy, spowodowana awarią systemu, niedostępnością centrów danych, atakami typu distributed denial-of-service, wirusami komputerowymi, włamaniami fizycznymi lub elektronicznymi, niewykrytymi błędami, wadami projektowymi, sabotażem, błędami ludzkimi lub innymi nieprzewidzianymi zdarzeniami lub przyczynami, może wpłynąć na bezpieczeństwo lub dostępność stron internetowych Grupy, uniemożliwić użytkownikom dostęp do stron internetowych Grupy oraz spowodować ograniczenie przepustowości, zmniejszenie popytu, opóźnienia w przetwarzaniu danych i utratę przychodów z tytułu dokonywanych transakcji.

Grupa jest administratorem stron internetowych, sieci i innych systemów danych, za pośrednictwem których gromadzi, utrzymuje, przekazuje i przechowuje informacje o swoich kupujących, sprzedawcach i innych osobach, w tym informacje dotyczące kart kredytowych i dane osobowe, jak również inne informacje poufne i zastrzeżone. Grupa korzysta również z usług dostawców zewnętrznych, którzy w jej imieniu przechowują, przetwarzają i przekazują zastrzeżone, osobiste i poufne informacje. Ponadto Grupa korzysta z technologii szyfrowania i uwierzytelniania na podstawie licencji udzielonej przez podmioty trzecie w celu bezpiecznego przekazywania informacji poufnych i wrażliwych, w tym danych dotyczących kart kredytowych i danych osobowych. Mimo że Grupa podejmuje działania mające na celu ochronę bezpieczeństwa, integralności i poufności gromadzonych, przechowywanych i przekazywanych informacji, regularnie odnotowuje próby włamania do swoich systemów, przy czym Grupa i jej usługodawcy mogą nie dysponować zasobami lub zaawansowanymi rozwiązaniami technicznymi pozwalającymi jej przewidzieć wszystkie rodzaje ataków i technik stosowanych w celu uzyskania nieuprawnionego dostępu do jej systemów lub stale im zapobiegać. W związku z tym Grupa nie może zagwarantować, że nie dojdzie do niezamierzonego lub nieuprawnionego wykorzystania lub ujawnienia informacji ani że osoby trzecie nie uzyskają nieuprawnionego dostępu do tych informacji pomimo wysiłków podejmowanych przez Grupę. Osiągnięcia w zakresie możliwości informatycznych, nowe odkrycia technologiczne lub inne wydarzenia mogą zwiększyć częstotliwość lub prawdopodobieństwo naruszeń bezpieczeństwa. Ponadto przypadki naruszenia bezpieczeństwa mogą również wynikać z kwestii pozatechnicznych, w tym umyślnych lub nieumyślnych naruszeń przez pracowników lub osoby, z którymi Grupa utrzymuje stosunki gospodarcze. Wszelkie przypadki naruszenia zabezpieczeń stosowanych przez Grupę lub przez jej zewnętrznych usługodawców mogą stanowić naruszenie obowiązujących przepisów prawa w zakresie ochrony prywatności i bezpieczeństwa danych oraz innych przepisów, a także powodować istotne ryzyko prawne i finansowe, niekorzystny rozgłos i utratę zaufania do środków bezpieczeństwa stosowanych przez Grupę. Chociaż Grupa jest w pewnym stopniu ubezpieczona od odpowiedzialności cywilnej z tytułu naruszenia prywatności, naruszenia bezpieczeństwa danych i bezpieczeństwa sieci, nie może mieć pewności, że ochrona ubezpieczeniowa okaże się wystarczająca wobec zobowiązań, które mogą faktycznie powstać, ani że ubezpieczenie będzie w dalszym ciągu dostępne dla Grupy na warunkach uzasadnionych z ekonomicznego punktu widzenia lub że w ogóle będzie ono dla niej dostępne. Grupa może również być zmuszona do przeznaczania znaczących zasobów na ochronę przed naruszeniami bezpieczeństwa lub na rozwiązywanie problemów spowodowanych naruszeniami, co może spowodować uszczuplenie zasobów przeznaczonych na rozwój i rozszerzenie działalności Grupy.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych rodzajów ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.5.3 Ryzyko niezdolności Grupy do skutecznego wdrożenia jej priorytetowych celów strategicznych odzwierciedlonych w wieloletniej strategii Grupy

Podstawowa działalność platform handlowych

Utrzymanie silnej pozycji w Polsce, gdzie Allegro prowadzi działalność od ponad dwóch dekad, jest jednym z priorytetów kierownictwa Grupy. Istnieje wiele czynników ryzyka opisanych wcześniej (Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej branżą), które mogą wpłynąć na pozycję Grupy w Polsce, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Ponieważ Grupa generuje wszystkie wolne przepływy pieniężne ze swojej działalności w Polsce, ewentualne istotne pogorszenie wyników mogłoby doprowadzić do istotnego pogorszenia wskaźników dźwigni finansowej i zmniejszenia lub ograniczenia środków dostępnych na inwestycje w inicjatywy rozwojowe i realizację priorytetów strategicznych. W konsekwencji mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Lojalność klientów

Prognozowane wyniki finansowe zależą od dalszego rozwoju programu SMART!. Wskaźniki adopcji mają bezpośredni wpływ na wzrost wartości transakcji i marże zysku, ponieważ szybsza adopcja oznacza wyższą wartość transakcji, ale niższe marże. Z kolei wolniejsza adopcja wywoła skutek odwrotny. Konkurencja, taka jak Amazon Prime, stwarza ryzyko wolniejszego rozwoju programu SMART!, jeśli konsumenci zdecydują się na konkurencyjne programy. Wysiłki mające na celu zwiększenie wartości programu SMART! w celu przeciwdziałania konkurencji mogą negatywnie wpłynąć na rentowność. Skuteczne zarządzanie przewidywanym rozwojem i związanymi z tym kosztami programu SMART! stanowi poważne wyzwanie, ponieważ niepowodzenie w tym zakresie może mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Rozwój rozwiązań Fintech

Sukces finansowy i operacyjny Allegro Pay zależy od skutecznego zarządzania ryzykiem kredytowym. Pomimo dobrych wyników, nie ma gwarancji, że obecne procesy oceny ryzyka, wykorzystujące zewnętrzne raporty kredytowe i wewnętrzne modele ryzyka, nadal będą skuteczne. Zmiany w zachowaniu konsumentów, czynniki ekonomiczne, konkurencja, regulacje i dostępność finansowania mogą mieć wpływ na poprawność modeli ryzyka i zdolność Grupy do zarządzania ryzykiem kredytowym, potencjalnie wpływając na rentowność. Ponadto wzrost Allegro Pay może nie przełożyć się na oczekiwany wzrost zakupów towarów i przychodów z prowizji. Zapewnienie konkurencyjnego finansowania dla kredytów konsumenckich ma również kluczowe znaczenie dla rentowności.

Umowy z Aion Bank i Santander Bank na zakup wierzytelności z tytułu kredytów konsumenckich tworzą ramy dla potencjalnych transakcji sprzedaży. Jeśli jednak strony nie dojdą do porozumienia w sprawie ceny lub jeśli Allegro Pay nie wygeneruje wystarczającej liczby kwalifikujących się wierzytelności, rzeczywiste wartości sprzedaży mogą być niższe niż przewidywano. Grupa może również stanąć w obliczu wyzwań związanych z sekurytyzacją lub sprzedażą portfela kredytowego na korzystnych warunkach, co może potencjalnie zwiększyć zadłużenie i wpłynąć na kontynuację usług finansowania konsumenckiego. Nadmierne poleganie na określonych partnerach finansowych może również utrudniać zapewnienie dalszego finansowania dla wzrostu.

Rozszerzenie działalności o usługi finansowe naraża Grupę na potencjalny wpływ zmian regulacyjnych i zwiększonej kontroli ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Komisji Nadzoru Finansowego, Generalnego Inspektora Informacji Finansowej oraz Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Grupa może dążyć do wprowadzenia w przyszłości kolejnych produktów i usług uzupełniających obecny produkt Allegro Pay. Wprowadzanie nowych produktów finansowych, zarówno dla konsumentów, sprzedawców, jak i transakcji poza platformą, wiąże się z nieodłącznym ryzykiem. Nie ma pewności, że nowe produkty odniosą sukces, osiągną pożądane zwroty, czy pozwolą na skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym, co może znacząco wpłynąć na rentowność.

Ponadto Allegro Pay podlega nadzorowi KNF od 1 stycznia 2024 r., co oznacza kolejny poziom nadzoru regulacyjnego. Grupa nie może zapewnić, że regulacje, które KNF może zdecydować się wprowadzić w przyszłości, nie będą miały istotnego wpływu na zakres, koszt lub skalę działalności Allegro Pay w stosunku do obecnych planów Grupy.

Rozbudowa sieci dostaw

Inwestycje we własne automaty paczkowe wiążą się ze znacznym ryzykiem na konkurencyjnym rynku automatów paczkowych (APM). Rosnące nasycenie rynku może prowadzić do niższego niż oczekiwano wykorzystania automatów paczkowych i utrudniać ekspansję sieci ze względu na konkurencję o najlepsze lokalizacje. Niezdolność do zapewnienia atrakcyjnych lokalizacji, skutecznego zarządzania wdrożeniem, pozyskania automatów paczkowych po akceptowalnych cenach, integracji z usługami innych firm lub zapewnienia najwyższej jakości dostaw następnego dnia może skutkować niezadowolającymi zwrotami. Ponadto możliwe są spory dotyczące własności intelektualnej związane z rozwiązaniami automatów paczkowych. Podczas gdy celem jest zrównoważenie wyboru dostawcy i własnych możliwości dostawy w celu uzyskania konkurencyjnej szybkości i kosztów, optymalny rozmiar sieci APM jest niepewny.

Ekspansja usług dostawczych, w tym One Kurier, również stanowi wyzwanie. Presja konkurencyjna może obniżyć ceny usług dotychczasowych dostawców APM, potencjalnie uniemożliwiając własnej sieci osiągnięcie samodzielnej rentowności, chociaż koszty realizacji programu SMART mogą ulec zmniejszeniu. Z drugiej strony, przyspieszenie wdrożenia w celu osiągnięcia rentowności niesie ze sobą ryzyko zwiększonych inwestycji kapitałowych, krótkoterminowych strat i niepewnych korzyści długoterminowych. Ekspansja One Kuriera, mająca na celu zwiększenie możliwości dostaw tego samego dnia, prowadzi do wzrostu kosztów operacyjnych i inwestycji kapitałowych. Nie ma pewności, że inwestycje te przyniosą zyski lub osiągną skalę wystarczającą do redukcji kosztów i uzyskania odpowiedniego zwrotu z inwestycji.

Wreszcie, uruchomienie Allegro Delivery, partnerskiego rozwiązania logistycznego, choć oferuje potencjalne korzyści, wprowadza dodatkową złożoność operacyjną. Zarządzanie siecią zintegrowanych dostawców i obsługa klienta/odpowiedzialność za dostawy osób trzecich może obciążyć zasoby i mieć wpływ na markę i reputację Allegro. Co więcej, konsumenci muszą ostatecznie wybrać konkretny automat paczkowy podczas procesu płatności, aby można było z niego skorzystać. Nie możemy zagwarantować, że konsumenci będą preferować automaty paczkowe sieci partnerskich Allegro Delivery zamiast automatów paczkowych innych partnerów działających w starym modelu agencyjnym, nawet jeśli automaty paczkowe Allegro Delivery znajdują się bliżej nich. Mogłoby to spowodować niepełne wykorzystanie automatów paczkowych Allegro Delivery i mieć istotny negatywny wpływ na ponoszone przez Grupę koszty dostawy.

Ekspansja międzynarodowa i poprawa sytuacji w zakresie działalności Mall

Przejęcie Grupy Mall i późniejsza międzynarodowa ekspansja na kraje CE-5, choć jest kluczowym priorytetem strategicznym, wiąże się z istotnym ryzykiem. Spadające przychody Grupy Mall w trudnym klimacie gospodarczym utrudniły działania mające na celu poprawę marży. Sukces w poruszaniu się na

tych międzynarodowych rynkach komplikuje brak doświadczenia Allegro w tych regionach geograficznych oraz różne normy handlowe/społeczne. Ekspansja w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech, gdzie prowadzi działalność Grupa Mall, wiąże się z istotnym ryzykiem biznesowym, regulacyjnym i prawnym, obejmującym zmiany gospodarcze, polityczne i regulacyjne; trudności w zarządzaniu rozproszoną geograficznie działalnością; zmieniające się przepisy; wahania kursów walut; wyzwania związane z egzekwowaniem umów; zapewnienie zgodności z przepisami; oraz bariery kulturowe/językowe. Nie ma gwarancji dokładnego przewidzenia popytu na nowych rynkach i może być konieczne stworzenie nowych marek lub zmiana wykorzystania istniejących. Ekspansja na nowe obszary geograficzne będzie się również prawdopodobnie wiązała ze znaczącymi inwestycjami w infrastrukturę i/lub marketing w celu pozyskania konsumentów i ruchu, które mogą nie przynieść Grupie oczekiwanych zysków. Brak zadowalających zysków z ekspansji międzynarodowej może mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność handlową, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji (zob. także Ryzyka związane z międzynarodową ekspansją Grupy).

Potencjalne przyszłe przejścia

Przejścia oportunistyczne, zarówno w kraju, jak i za granicą, wiążą się z licznymi czynnikami ryzyka. Obejmują one wyzwania związane z integracją przejętych technologii, działalności operacyjnej, umów i personelu; trudności we wspieraniu przejętych klientów i dostawców; przekierowanie zasobów; brak realizacji spodziewanych synergii; niezidentyfikowane zobowiązania lub braki w spółce docelowej (w tym kwestie własności intelektualnej, regulacyjne, księgowe lub pracownicze/konsumentckie); ryzyko wejścia na nowe rynki; potencjalną utratę kluczowych pracowników, klientów i dostawców; niewystarczające generowanie przychodów dla zrównoważenia kosztów przejścia; kwestie związane z finansowaniem (dodatkowe koszty lub rozwodnienie kapitału); oraz potencjalne odpisy lub utratę wartości. Brak właściwej oceny celów, zarządzania kosztami, integracji przejęć lub przewidywania zobowiązań może mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

W przyszłości strategia rozwoju Grupy może zostać zmieniona

Wdrażanie nowych przedsięwzięć, produktów, ekspansja międzynarodowa lub przejścia wiążą się z ryzykiem niepowodzenia lub nieopłacalności. Negatywny odbiór przez użytkowników może zaszkodzić reputacji i marce. Ekspansja wymaga znacznych wydatków i przekierowania zasobów, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji. Trwające kluczowe inwestycje mogą nie przynieść oczekiwanych korzyści lub mogą przekroczyć przewidywane koszty, co może mieć istotny niekorzystny wpływ.

1.5.4 Ryzyko nieskutecznego zarządzania przez Grupę swoim przyszłym rozwojem

Dotychczasowy szybki rozwój działalności Grupy stworzył, i oczekuje się, że w przyszłości będzie stwarzał, istotne wyzwania związane z zarządzaniem Grupą oraz jej infrastrukturą operacyjną i finansową. Dążąc do rozwoju, Grupa będzie musiała nadal ulepszać i unowocześniać swoje systemy i infrastrukturę, aby sprostać większej skali i złożoności prowadzonej działalności (w tym, na przykład, dodatkowym wyzwaniom wynikającym ze zwiększonej obecności na rynkach międzynarodowych w wyniku ekspansji geograficznej lub wykorzystania nowych, zastrzeżonych rozwiązań w zakresie sieci automatów paczkowych i dostawy zwiększony zakres, rozmiar i złożoność jej systemów IT i systemów zapewnienia zgodności). Taka ekspansja będzie wymagała od Grupy zaangażowania znacznych

zasobów, m.in. zarządczych i operacyjnych, jeszcze przed zwiększeniem skali działalności, jednocześnie nie gwarantując pewności osiągnięcia odpowiedniego wzrostu przychodów i zysków.

Dalszy rozwój mógłby w szczególności osłabić zdolność Grupy do utrzymania niezawodnego poziomu jakości usług świadczonych na rzecz jej sprzedawców i kupujących, do pozyskiwania, szkolenia, motywowania i utrzymania wysoko wykwalifikowanych pracowników, a także do dalszego rozwijania i wzmacniania mechanizmów kontroli operacyjnej, finansowej i zarządczej Grupy. Każde niepowodzenie w skutecznym zarządzaniu rosnącą skalą i złożonością działalności Grupy, wynikające z jej przyszłego rozwoju, może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.5.5 Ryzyko horyzontu czasowego inwestycji Znaczących Akcjonariuszy

Znaczący Akcjonariusze, ze względu na posiadane akcje i reprezentację w Radzie Dyrektorów Emitenta, mogą wpływać na strukturę prawną i kapitałową Emitenta, decyzje akcjonariuszy i główne kwestie operacyjne. Konflikty pomiędzy kierownictwem wyższego szczebla a Znaczącymi Akcjonariuszami mogą mieć niekorzystny wpływ na Grupę, jej działalność i sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.5.6 Ryzyko związane z rentownością, zapasami i regulacjami w zakresie rozwoju działalności detalicznej Grupy w modelu 1P

Działalność detaliczna Grupy w Polsce w modelu 1P charakteryzuje się niższą rentownością niż działalność Grupy w modelu 3P (platformy handlowej). Zwiększona konkurencja ze strony działalności detalicznej Grupy w modelu 1P, jako procent jej ogólnej działalności, może prowadzić do zmniejszenia rentowności, a także może skłonić sprzedawców do ograniczenia ich aktywnych ofert na platformie Grupy z powodu obaw o bezpośrednią konkurencję.

Grupa jest narażona na ryzyko związane z zapasami wynikające z takich czynników jak sezonowość, szybkie zmiany cykli i cen produktów, wadliwe produkty, zmiany popytu ze strony kupujących i ich przyzwyczajenia w zakresie wydawania pieniędzy lub psucie się produktów, co może skutkować nadmiernymi lub zbyt niskimi zapasami oraz pogorszeniem wyników finansowych i operacyjnych.

Ponadto, działania zmierzające do poprawy wyników Grupy Mall w modelu 1P od momentu przejęcia jej w kwietniu 2022 r. były wolniejsze niż pierwotnie zakładano, ze względu na spadek popytu detalicznego, co może mieć dalszy negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Rozwój działalności 1P zwiększa narażenie na ryzyko regulacyjne, w tym związane z ochroną konsumentów, bezpieczeństwem produktów, uczciwym traktowaniem sprzedawców, zrównoważonym rozwojem lub antykonkurencyjnymi praktykami biznesowymi.

Wystąpienie któregośkolwiek z tych rodzajów ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.6 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Zaufanie i bezpieczeństwo

1.6.1 Ryzyko oszustw na platformie e-commerce Grupy

Grupa jest narażona na ryzyko nieuczciwej działalności na swoich platformach przez ich użytkowników, w tym sprzedaży podrobionych towarów, niedostarczenia towarów lub niewłaściwego wykorzystania informacji o płatnościach na przejętych kontach. Środki stosowane przez Grupę w celu wykrywania i zapobiegania nieuczciwym działaniom, takie jak usuwanie ofert podrobionych produktów, monitorowanie transakcji i wdrażanie mechanizmów antybotowych, mogą nie zawsze być wystarczające. W miarę wzrostu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy koszty eliminowania skutków nieuczciwych działań mogą znacząco wzrosnąć, co może mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne. Ponadto oszustwa lub inne nielegalne działania użytkowników platform Grupy mogą zaszkodzić reputacji Grupy, narażać ją na odpowiedzialność prawną i wpłynąć na wyniki finansowe, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.7 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Klęska żywiołowa

1.7.1 Ryzyko ubezpieczeniowe

Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych, na które nie ma ona wpływu, w tym między innymi na ryzyko wypadków, aktów wandalizmu, zagrożeń naturalnych, aktów terroryzmu, szkód i strat spowodowanych przez pożary, awarie zasilania lub inne zdarzenia, które mogą potencjalnie prowadzić do zakłócenia działalności gospodarczej Grupy, obrażeń ciała, szkód w mieniu osób trzecich lub w środowisku naturalnym. Grupa korzysta na przykład z usług zewnętrznych dostawców centrów danych, których obiekty mogą ulec poważnej awarii w wyniku uszkodzenia fizycznego lub cyberataku, narażając tym samym Grupę na straty wykraczające poza zakres ochrony ubezpieczeniowej. Ponadto działalność Grupy związana z bezpośrednią sprzedażą towarów niesie ze sobą konkretne rodzaje ryzyka, takie jak ryzyko pożaru, upadku z wysokości, upadku przedmiotów z regałów magazynowych i w trakcie ich przemieszczania, czy też ryzyko związane z ruchem drogowym, które może skutkować uszkodzeniem sprzętu, uszkodzeniem mienia osób trzecich oraz obrażeniami ciała lub śmiercią. Wypadki lub inne zdarzenia, które mają miejsce w magazynie Grupy lub dotyczą personelu bądź działalności Grupy, mogą prowadzić do powstania roszczeń odszkodowawczych wobec Grupy i mogą naruszać jej reputację. Chociaż Grupa ubezpiecza się od takich strat w zakresie i za cenę, które uznaje za stosowne, polisy ubezpieczeniowe Grupy zawierają pewne wyłączenia i ograniczenia, a Grupa nie może zagwarantować, że wszystkie istotne zdarzenia powodujące szkody lub straty zostaną w pełni lub w wystarczającym stopniu pokryte przez stosowną polisę ubezpieczeniową. W rezultacie wysokość wszelkich kosztów, w tym kar lub odszkodowań, które Grupa może ponieść w takich okolicznościach może znacznie przekroczyć sumę ubezpieczenia, które Grupa posiada na wypadek takich strat. Ponadto ubezpieczyciele Grupy mogą stać się niewypłacalni. Wystąpienie któregośkolwiek z tych zdarzeń, samodzielnie lub łącznie, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.8 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Ryzyko związane z projektem i produktem

1.8.1 Ryzyko niepowodzenia w skutecznym dostosowaniu się do szybkiej ewolucji zachowań użytkowników w obliczu rozwoju technologicznego

Segment e-commerce charakteryzuje się szybkim rozwojem technologicznym, a nowe osiągnięcia technologiczne mogą zwiększać presję konkurencyjną. Sukces Grupy zależy od jej zdolności do ciągłego usprawniania swojej platformy technologicznej, co pozwala jej pozostawać konkurencyjną. Na przykład uczenie maszynowe i inne formy sztucznej inteligencji zmieniają różne aspekty branży e-commerce – od optymalizacji wyników wyszukiwania i cen po obsługę klienta i koordynację logistyki

dostaw. Biorąc pod uwagę nowych graczy na rynku e-commerce (np. firmy azjatyckie z najnowocześniejszą architekturą technologiczną) i globalnych liderów (dysponujących wysokimi budżetami na badania i rozwój), którzy mogą być lepiej przygotowani do szybszego wykorzystywania nowych technologii (takich jak sztuczna inteligencja, SI) lub metod sprzedaży (takich jak grywalizacja), Grupa może nie być w stanie kontynuować wprowadzania innowacji w dotychczasowym tempie lub na poziomie, w jakim wprowadzają je jej konkurenci. Niezdolność do wprowadzania i stosowania nowych osiągnięć technologicznych w odpowiednim czasie może zmniejszyć atrakcyjność Grupy dla kupujących i sprzedawców, a tym samym ograniczyć rozwój Grupy. Każde takie niepowodzenie może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.8.2 Ryzyko niekontrolowanego wzrostu zwrotów towarów przez kupujących na platformach Grupy

Stosowana przez Grupę 14-dniowa polityka zwrotów, dostosowana do polskich przepisów konsumenckich, może nie spełniać zmieniających się oczekiwań kupujących lub konkurować z bardziej elastycznymi politykami zwrotów oferowanymi przez konkurentów Grupy. Wzrost wskaźnika zwrotów, spowodowany zmianą zachowania lub nadużywaniem polityki zwrotów, może podnieść koszty i zmniejszyć przychody z platformy handlowej i sprzedaży detalicznej. Niezadowoleni kupujący mogą przejść do konkurencji z wydłużonym okresem zwrotu, mającym wpływ na utrzymanie klientów. Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.9 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Problemy z dostawcami – Logistyka

1.9.1 Ryzyko braku możliwości lub odmowy po stronie dostawców zewnętrznych bezpiecznego i terminowego dostarczania do kupujących lub magazynowania do odbioru produktów sprzedawanych za pośrednictwem platformy e-commerce Grupy

W zakresie dystrybucji towarów nabywanych przez kupujących w Internecie platforma e-commerce Grupy jest uzależniona od usług świadczonych przez szereg zewnętrznych operatorów logistycznych. Niezdolność lub odmowa dostarczenia produktów przez tych dostawców w sposób bezpieczny i terminowy może potencjalnie zaszkodzić reputacji platformy e-commerce Grupy i mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Grupa posiada długoterminowe umowy z wieloma zewnętrznymi operatorami logistycznymi. Celem tych umów o gwarantowanym poziomie usług jest zabezpieczenie wolumenów przesyłek niezbędnych dla działalności Grupy przy zachowaniu wymaganej jakości usług, jednakże nie ma pewności, że w przyszłości zostaną one odnowione na akceptowalnych warunkach. Mimo że Grupa zapewnia duże wolumeny przesyłek, a zatem jest atrakcyjnym partnerem dla zewnętrznych dostawców usług, liczba takich dostawców, którzy są w stanie świadczyć usługi na rzecz Grupy w niezbędnym zakresie, jest ograniczona. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej któregośkolwiek z zewnętrznych dostawców usług lub pogorszenie relacji Grupy z takimi dostawcami może niekorzystnie wpłynąć na jakość procesów logistycznych Grupy, a także wyrzucić istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.9.2 Ryzyko zmiany warunków lub kosztów wysyłki lub jakości usług zewnętrznych dostawców usług w zakresie dystrybucji produktów od sprzedawców do kupujących

W zakresie dystrybucji towarów nabywanych przez kupujących w Internecie platforma e-commerce Grupy jest uzależniona od usług świadczonych przez szereg zewnętrznych operatorów logistycznych.

Zmiany warunków i kosztów transportu, na przykład ze względu na wyższe koszty paliwa, mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Grupa posiada długoterminowe umowy z wieloma zewnętrznymi operatorami logistycznymi. Celem tych umów o gwarantowanym poziomie usług jest zabezpieczenie wolumenów przesyłek niezbędnych dla działalności Grupy przy zachowaniu przewidywanego poziomu kosztów, jednakże nie ma pewności, że w przyszłości zostaną one odnowione na akceptowalnych warunkach. Mimo że Grupa zapewnia duże wolumeny przesyłek, a zatem jest atrakcyjnym partnerem dla zewnętrznych dostawców usług, liczba takich dostawców, którzy są w stanie świadczyć usługi na rzecz Grupy w niezbędnym zakresie, jest ograniczona. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej któregośkolwiek z zewnętrznych dostawców usług lub pogorszenie relacji Grupy z takimi dostawcami może niekorzystnie wpłynąć na koszty dystrybucji Grupy, a także wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

1.10 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Płynność finansowa

1.10.1 Ryzyko związane ze spłatą lub refinansowaniem zadłużenia Grupy

Zdolność Grupy do wywiązywania się ze swoich zobowiązań dłużnych, w tym zobowiązań wynikających z Umowy Kredytowej, zależy od przyszłych wyników Grupy i generowanych środków pieniężnych, na które wpływ mają głównie czynniki pozostające poza kontrolą Grupy. Zadłużenie brutto Grupy wynikające z Umowy Kredytowej, z terminem zapadalności w październiku 2027 r., musi zostać spłacone lub, w przypadku braku wystarczającej płynności finansowej, refinansowane. Zgodnie ze stosowaną przez Emitenta macierzą oceny ryzyk Emitent ocenia prawdopodobieństwo trudności związanych ze spłatą lub refinansowaniem zadłużenia Grupy jako bardzo niskie.

Brak refinansowania lub restrukturyzacji zadłużenia na akceptowalnych warunkach może zmusić Grupę do sprzedaży aktywów lub pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub kapitałowego, potencjalnie na niekorzystnych warunkach. Ograniczenia wynikające z Umowy Kredytowej mogą ograniczyć zdolność Grupy do sprostania wyzwaniom związanym z płynnością, a brak wystarczających aktywów do spłaty zadłużenia może prowadzić do poważnych reperkusji finansowych i w konsekwencji wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

2. Ryzyko związane z akcjonariatem Emitenta

2.1 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Płynność finansowa

2.1.1 Ryzyko presji na obniżenie ceny rynkowej akcji Emitenta i ograniczenie możliwości pozyskiwania kapitału

Znaczący Akcjonariusze Emitenta sprzedali i mogą nadal dążyć do sprzedaży znacznej liczby swoich akcji na rynku publicznym. Przewidując taką podaż akcji, inni uczestnicy rynku mogą nie być skłonni do płacenia wyższych cen za akcje, nawet w przypadku poprawy wyników finansowych lub ogólnego wzrostu na giełdzie. Ponadto, gdyby Emitent chciała w przyszłości pozyskać kapitał w drodze emisji nowych akcji za wpłaty w środkach pieniężnych, kierownictwo ani Rada Dyrektorów Emitenta nie są w stanie zagwarantować, że Znaczący Akcjonariusze zagłosują za podwyższeniem kapitału w tym

trybie lub wezmą w nim udział. Powyższe może ograniczyć możliwości pozyskiwania kapitału przez Emitenta na finansowanie swojej działalności i może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. W konsekwencji mogłoby to mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

2.1.2 Ryzyko związane ze zmianą struktury akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej znaczącymi akcjonariuszami Emitenta są następujące podmioty: Cidinan S.à r.l. (14,51%), Permira VI Investment Platform Limited (17,80%), (struktura akcjonariatu dostępna jest na stronie internetowej Emitenta: <https://about.allegro.eu/pl/shareholders>). Znaczący Akcjonariusze, w związku z posiadaniem akcji Emitenta i zasiadaniem w Radzie Dyrektorów Emitenta, mają, bezpośrednio lub pośrednio, możliwość wpływania na strukturę prawną i kapitałową Emitenta, na wynik spraw wymagających podjęcia działań przez akcjonariuszy oraz na inne istotne decyzje dotyczące działalności Grupy. Nie ma pewności, że interesy znaczących akcjonariuszy Emitenta będą zgodne z interesami Obligatariuszy lub Grupy, ani że znaczący akcjonariusze będą wykonywać swoje prawa z korzyścią dla Obligatariuszy.

Ponadto, Emitent nie może wykluczyć, że po dniu sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej struktura akcjonariatu Emitenta ulegnie zmianie. Inne podmioty mogą bezpośrednio lub pośrednio uzyskać znaczący wpływ na działalność bieżącą, politykę rozwoju i strategię Emitenta. Istnieje ryzyko, że zmiany w akcjonariacie będą miały potencjalnie negatywny wpływ na działalność Grupy, w tym na jej wizerunek, markę lub zdolność do refinansowania zadłużenia. Wszystkie te okoliczności mogą potencjalnie negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań wynikających z Obligacji przez Emitenta lub na wartość rynkową Obligacji.

2.1.3 Ryzyko związane z możliwością spłaty zadłużenia przez Emitenta w związku ze zmianą kontroli

W przypadku dojścia do zmiany kontroli nad Emitentem, w rozumieniu zapisów Umowy Kredytowej, Emitent będzie zobowiązany do spłaty istniejącego zadłużenia. Ponadto, jeśli nastąpi zmiana kontroli, zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia będzie ograniczona środkami finansowymi, którymi będzie w tym czasie dysponować, w związku z czym Emitent nie może zapewnić, że takie fundusze będą wystarczające do spłaty zadłużenia. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku zmiany kontroli, w celu spłaty kredytów Emitent musiałby uzyskać dodatkowe finansowanie zewnętrzne. Uzyskanie finansowania zewnętrznego w takim przypadku może być niemożliwe lub utrudnione, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Emitenta, sytuację finansową i perspektywy rozwoju, a w konsekwencji może potencjalnie doprowadzić do stanu niewypłacalności Emitenta.

2.1.4 Ryzyko konfliktu wewnątrz akcjonariatu

Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania akcjonariuszy większościowych nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych w szczególności w zakresie wspólnego głosowania na walnych zgromadzeniach, założeń co do prowadzonej działalności, strategii inwestycyjnych lub wysokości dywidend w konsekwencji czego może dojść do konfliktu wśród akcjonariatu Grupy. Wszelkie konflikty pomiędzy akcjonariuszami Grupy mogą mieć negatywny wpływ na Grupę i jej działalność i konsekwentnie prowadzić do zmiany w ramach akcjonariatu.

3. Ryzyka związane z międzynarodową ekspansją Grupy

3.1 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Ryzyko związane z personelem

3.1.1 Ryzyko związane z integracją organizacyjną i kulturową w ramach działalności prowadzonej w wielu krajach

Trudności w stworzeniu jednolitej kultury korporacyjnej i wydajnej struktury organizacyjnej w krajach CE-5 mogą prowadzić do problemów komunikacyjnych i spowolnienia integracji. Może to skutkować zwiększonymi kosztami zarządzania, brakiem efektywności operacyjnej oraz niższym niż zakładano wzrostem i rentownością. W efekcie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, i tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.2 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Otoczenie gospodarcze

3.2.1 Ryzyko walutowe dotyczące skonsolidowanych wyników oraz wpływów Grupy z tytułu dywidend

Grupa narażona jest na ryzyko kursowe w związku z przychodami osiąganymi przez nabyte podmioty z segmentu operacyjnego Grupy Mall w walutach innych niż PLN, tj. w EUR, CZK i HUF.

Umocnienie złotego mogłoby negatywnie wpłynąć na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy oraz wartość przyszłych dywidend wyrażonych w PLN. I odwrotnie, osłabienie złotego zwiększa względny koszt finansowania przejętych podmiotów w porównaniu do środków pieniężnych generowanych w segmencie działalności podstawowej w Polsce. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, i tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

3.3 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Ryzyko związane z projektem i produktem

3.3.1 Ryzyko operacyjne i rynkowe związane z rozwojem nowych międzynarodowych platform handlowych Allegro

Strategia Grupy mająca na celu wprowadzenie platform handlowych Allegro na skalę międzynarodową w krajach CE-5, w których Grupa Mall prowadzi działalność (Czechy, Węgry, Słowacja, Słowenia i Chorwacja), wiąże się z istotnym ryzykiem operacyjnym i rynkowym. Grupa przewiduje, że z czasem większość GMV może być generowana z platformy handlowej Allegro w modelu 3P, a Grupa Mall stopniowo przekształci się w sprawnego sprzedawcę sprzedającego w modelu 1P na platformach handlowych 3P. Na koniec 2024 r. Grupa uruchomiła już swoją platformę 3P w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech. Z powyższą transformacją w kierunku platformy handlowej 3P wiąże się różne rodzaje ryzyka, w tym m.in:

- trudności techniczne, które mogą spowodować opóźnienie uruchomienia platformy 3P lub pogorszyć doświadczenia użytkowników oferowane sprzedawcom lub kupującym;
- liczba sprzedawców chętnych do sprzedaży międzynarodowej może być mniejsza niż przewidywano, prowadząc albo do uboższego asortymentu, albo do konieczności zapewnienia kosztownych zachęt finansowych dla przyciągnięcia uczestników;

- konsumenci na rynkach CE-5 mogą niechętnie przyjmować model platformy handlowej e-commerce lub dokonywać zakupów u sprzedawców nielokalnych, co może skutkować niższą niż oczekiwano częstotliwością zakupów i pozyskaniem klientów;
- wahania kursów wymiany walut lub fundamentalne zmiany w kosztach prowadzenia działalności, które mogą osłabić konkurencyjną przewagę cenową Grupy;
- presja konkurencyjna ze strony agresywnych lokalnych graczy e-commerce, która może ograniczać rozwój bazy klientów i rentowność platformy handlowej;
- opóźnienia we wdrażaniu lokalnych sprzedawców mogą zwiększyć luki w asortymencie produktów i wydłużyć czas dostawy ze względu na większą zależność od transakcji transgranicznych, • wyzwania w zakresie zgodności z przepisami w zarządzaniu transakcjami transgranicznymi, w tym regulacje prawne i obsługa klienta, prowadzić do pogorszenia doświadczeń kupujących i sprzedawców, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe platformy handlowej;
- dłuższy czas dostawy, większa złożoność operacyjna i wyższe koszty dostawy, które mogą negatywnie wpłynąć na zadowolenie klientów i ograniczyć ponowne zakupy;
- wyższe koszty adaptacji w językach lokalnych i ruchu internetowego w przypadku nabycia C-5 mogą wpłynąć na marżę zysku;
- niezdolność Grupy Mall do przekształcenia się w sprawnego sprzedawcę, który jest w stanie pozyskiwać odpowiednie produkty i skutecznie handlować na platformach handlowych Allegro. Może to prowadzić do poniesienia strat, które mogą nie zostać zrekompensowane przez zyski 3P wynikające z większego zaangażowania konsumentów robiących zakupy w Grupie Mall na całej platformie handlowej.

Jeśli ryzyka te zmaterializują się, mogą znacząco utrudnić skuteczną realizację strategii Grupy, negatywnie wpływając na jej wyniki finansowe i cele ekspansji rynkowej, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4. Ryzyka związane z regulacjami, kwestiami prawnymi i kwestiami dotyczącymi własności intelektualnej

4.1 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Niestabilny system prawny

4.1.1 Ryzyko niespójnych przepisów UE w krajach, w których Grupa prowadzi działalność

Grupa stoi w obliczu zwiększonych kosztów zapewnienia zgodności z przepisami i niepewności prawnej ze względu na niespójne, opóźnione, a czasem rozszerzone (dodatkowe przepisy lokalne, które nie są wymagane przez prawodawstwo UE) wdrożenie przepisów unijnych we wszystkich jurysdykcjach, w których prowadzi działalność. Ta niespójność utrudnia zapewnienie jednolitej zgodności z prawem unijnym w poszczególnych jurysdykcjach, w których prowadzi działalność. Ponadto silniejsza kontrola regulacyjna ze strony lokalnych organów, takich jak polski Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta, w porównaniu z bardziej elastycznym i ugodowym podejściem w postępowaniach przeciwko globalnym graczom, może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy.

4.1.2 Ryzyko regulacyjne w obszarze przepisów dotyczących handlu elektronicznego, konkurencji, ochrony danych, zgodności produktów, bezpieczeństwa i ochrony konsumentów

Grupa stoi w obliczu istotnego ryzyka związanego z regulacjami i zapewnieniem zgodności z przepisami ze względu na szybko zmieniające się przepisy dotyczące handlu elektronicznego, konkurencji, ochrony danych, zgodności produktów, bezpieczeństwa i ochrony konsumentów. Oczekuje się, że bieżące i przyszłe akty prawne UE zwiększą złożoność regulacyjną, koszty zapewnienia zgodności i ryzyko zarówno dla handlu elektronicznego, jak i szeroko rozumianych sektorów technologicznych. Grupa nie może zagwarantować zgodności ze wszystkimi obecnymi i przyszłymi przepisami prawa i regulacjami ani ich interpretacjami. Wszelkie faktyczne lub domniemane niezgodności mogą zaszkodzić reputacji Grupy, spowodować utratę przychodów i skutkować wysokimi kosztami prawnymi i/lub grzywnami.

W wyniku niekorzystnych zmian w stosownych przepisach prawa lub regulacjach Grupa może ponosić znaczące koszty lub być zmuszona do zmiany swoich praktyk biznesowych, co z kolei może ograniczyć jej zdolność do skutecznego realizowania strategii rozwoju. Zmiany w przepisach o ochronie danych, takie jak Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych (UE) 2016/679, nakładają bardziej rygorystyczne wymogi dotyczące przetwarzania danych osobowych, mogą zwiększyć obowiązki w zakresie zgodności i wiązać się z wysokimi kosztami.

Grupa współpracuje z niezależnymi i zewnętrznymi dostawcami, partnerami, dealerami, usługodawcami i centrami obsługi telefonicznej, w związku z czym nie jest w stanie wyeliminować ryzyka, że również u tych podmiotów zewnętrznych mogą wystąpić awarie systemów związanych z przechowywaniem lub przekazywaniem informacji zastrzeżonych. Naruszenie przepisów lub regulacji dotyczących ochrony danych przez Grupę lub jednego z jej partnerów lub dostawców może skutkować odpowiedzialnością cywilną, nałożeniem kar pieniężnych, utratą reputacji bądź czasowym lub całkowitym ograniczeniem (w tym zakazem) przetwarzania danych i może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne lub sytuację finansową Grupy.

Zaostrenie przepisów, regulacji lub zmian w zakresie plików cookie i innych metod śledzenia online może spowodować utratę lub znaczne ograniczenie zdolności Grupy do stosowania takich praktyk wykorzystywanych w celu skutecznego wprowadzania produktów na rynek lub niekorzystnie wpłynąć na zdolność Grupy do pozyskiwania nowych sprzedawców lub konsumentów na opłacalnych warunkach.

Wystąpienie któregośkolwiek z tych czynników ryzyka, samodzielnie lub łącznie, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.1.3 Ryzyko niejasnej interpretacji przepisów prawa i regulacji oraz niepewności prawnej w Luksemburgu, Polsce i innych jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność

Kluczowe spółki Grupy zostały utworzone i działają w oparciu o złożone i często zmieniające się ramy prawne w Luksemburgu, Polsce i Czechach, obejmujące takie obszary jak papiery wartościowe, prawa akcjonariuszy, inwestycje zagraniczne, kwestie związane z działalnością korporacyjną i ładem korporacyjnym, handlem, podatkami i działalnością gospodarczą.

Grupa przeprowadza dogłębną, szczegółową analizę prawną i podatkową przed przeprowadzeniem działań restrukturyzacyjnych i transakcji oraz wprowadzeniem innowacyjnych ofert. Ponadto w miarę możliwości Grupa uzyskuje indywidualne interpretacje podatkowe potwierdzające poprawność planowanego lub przyjętego traktowania podatkowego czynności opodatkowanych w bieżących rozliczeniach podatkowych. Niemniej organy podatkowe wciąż mogą usiłować zakwestionować to, co się następnie wydarzy (lub wydarzyło), jako niezgodne z faktami opisanymi przez Grupę w celu uzyskania interpretacji podatkowych i w związku z tym podważyć ochronę podatkową, jaka mogłaby wynikać z takich interpretacji. Istnieje również ryzyko, że interpretacje podatkowe już uzyskane i stosowane przez Grupę zmieniają się lub zostaną pozbawione mocy ochronnej, co mogłoby prowadzić do ryzyka podatkowego dla Grupy. Dodatkowo, w kontekście działalności transgranicznej Grupy, wpływ na działalność Grupy mają również umowy międzynarodowe, w tym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska/kraje CE-5. Odmienne interpretacje umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przez organy podatkowe, jak również wszelkie zmiany tych umów, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Należy także zauważyć, że w lipcu 2016 r. weszły w Polsce w życie przepisy GAAR, które w pewnym zakresie mogą być stosowane z mocą wsteczną. W związku z powyższym od lipca 2016 r. wszelkie odniesienia do polskich przepisów podatkowych, w tym na potrzeby niniejszej Noty Informacyjnej, uwzględniają klauzulę GAAR.

Niespójna interpretacja przepisów, zwłaszcza w Luksemburgu i Polsce, powoduje niepewność i zwiększa ryzyko sporów prawnych lub zarzutów ze strony organów regulacyjnych. Ponadto, w ostatnich latach, polski rząd zaproponował lub wprowadził szereg zmian w systemie sądownictwa. Niektóre z nich budziły obawy dotyczące niezawisłości sądów i praworządności, co może prowadzić do opóźnień lub nieprzewidywalności postępowań sądowych. Ta niestabilność prawna może skutkować nałożeniem grzywnien lub kar pieniężnych lub mogłoby wymagać od Grupy wprowadzenia zmian w stosowanych przez nią praktykach, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.1.4 Ryzyko związane z podatkami od usługi cyfrowych i handlu elektronicznego

Organy podatkowe na całym świecie dokonują obecnie analizy właściwego opodatkowania spółek działających w sektorze e-commerce i/lub gospodarki cyfrowej. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko nowych lub zwiększonych podatków od usług cyfrowych (DST), podatków od sprzedaży lub innych zobowiązań podatkowych.

Filar I OECD, w którym dokonuje się ponownego podziału praw do opodatkowania, oraz Filar II, w którym ustanawia się ramy dla minimalnego opodatkowania, mają na celu reformę opodatkowania międzynarodowego. Pomimo początkowych oczekiwań, że ramy tych dwóch Filarów wyeliminują potrzebę podatku od usług cyfrowych (DST), wydaje się, że ryzyko to nadal istnieje z uwagi na opóźnienie wdrożenia Filaru I.

W ramach negocjacji I Filaru kraje, które wdrożyły DST lub podobny środek, zawiesiły te podatki do końca 2024 r. Największe ryzyko polega na tym, że państwa członkowskie OECD nie uzgodnią ostatecznej wersji I Filaru lub że nie wszystkie państwa członkowskie wdrożą I Filar do prawa krajowego.

Doprowadziłoby to do ponownego wprowadzenia obecnie zawieszonych podatków DST, takich jak te we Francji i Włoszech, a także do ponownego złożenia przez UE wniosku dotyczącego opłaty cyfrowej. Termin wprowadzenia filaru I jest nieznany i zależy od jego akceptacji przez odpowiednią liczbę jurysdykcji.

II filar ma na celu zapewnienie opodatkowania dochodu według odpowiedniej stawki i posiada kilka skomplikowanych mechanizmów zapewniających zapłatę tego podatku – ma on na celu nałożenie na spółki o skonsolidowanym obrocie grupy powyżej 750 mln EUR obowiązku zapłaty podatku wyrównawczego, tak aby efektywna stawka podatkowa grupy w danej jurysdykcji nie była niższa niż 15%. Zasady te są złożone i będą wymagać istotnych nowych form danych finansowych. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, po przeanalizowaniu uchwalonych przepisów wraz z doradcami i po dokonaniu oceny tzw. zasad bezpiecznej przystani, przepisy Filaru II mogą nie mieć istotnego wpływu na ogólną efektywną stawkę podatkową Grupy.

Propozycja UE dotycząca podatku VAT w erze cyfrowej (ViDA) i rewizja Unijnego Kodeksu Celnego (UKC) mogą wprowadzić znaczące zmiany regulacyjne, zwiększając koszty przestrzegania przepisów i komplikując operacje transgraniczne.

Wszelkie przyszłe zmiany prowadzące do nałożenia podatków DST w Polsce/krajach CE-5 mogą mieć istotny negatywny wpływ na efektywne obciążenia podatkowe Grupy, a w niektórych przypadkach mogą prowadzić do podwójnego opodatkowania przychodów Grupy i postawić ją w niekorzystnej sytuacji w stosunku do jej konkurentów.

4.1.5 Ryzyko niekorzystnych konsekwencji podatkowych wynikających z zastosowania Ogólnej Klauzuli Przeciwno Unikaniu Opodatkowania (GAAR)

Transakcje Grupy mogą podlegać weryfikacji na podstawie GAAR, która pozwala organom podatkowym na nieuznanie prawnie ważnej transakcji, jeśli według organów podatkowych jej głównym celem lub jednym z głównych celów było unikanie opodatkowania.

GAAR ma zastosowanie nie tylko do bieżących transakcji, ale także – pod pewnymi warunkami – do przeszłych transakcji przeprowadzonych przed jej wdrożeniem. Wszelkie potencjalne decyzje dotyczące przepisów GAAR mogą być niekorzystne dla Grupy i mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.1.6 Ryzyko dostosowania do nowych przepisów podatkowych

Przyjęto projekt ustawy o Krajowym Systemie e-Faktur (KSeF), który jest odrębnym rozwiązaniem od planowanych prac nad e-fakturą na poziomie unijnym. System ten wprowadzi obowiązkowe wystawianie e-faktur za pośrednictwem systemu udostępnionego przez państwo. System miał być obowiązkowy od 1 lipca 2024 r., ale proces wdrażania został wstrzymany przez Ministerstwo Finansów po zmianie polskiego rządu pod koniec 2023 r., a nowa data uruchomienia została ustalona na luty 2026 r.

Dlatego ostateczny kształt przepisów jest daleki od uzgodnienia. Przepisy te mają istotne znaczenie dla polskich podmiotów, w szczególności dla Allegro, ponieważ spółka ta wystawia ponad sto tysięcy faktur miesięcznie i cały wewnętrzny system fakturowania będzie musiał zostać dostosowany do fakturowania z wykorzystaniem systemu dostarczonego przez administrację państwową.

W roku 2025 Ministerstwo Finansów wprowadziło roczną sprawozdawczość SAF-T w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych od 2025 r. (tj. pierwsze sprawozdanie ma być opublikowane w roku 2026 za cały rok 2025). W związku z niejasnymi aspektami tej nowej sprawozdawczości (np. nie jest jasne, czy podatnicy mogą przechowywać kody podatkowe na poziomie zapisu księgowego, czy na poziomie całego konta), może się okazać, że polskie podmioty z Grupy będą musiały rozszerzyć swój plan kont i wprowadzić odpowiednie zmiany w zakresie sprawozdawczości. Dostosowanie do powyższych zmian może być dla Grupy czasochłonne, kosztowne, trudne i może ograniczyć efektywność jej działania.

4.1.7 Ryzyko niezgodności z przepisami dotyczącymi usług pocztowych w Polsce i Czechach

Jako podmiot uznany za operatora pocztowego w Polsce, Allegro podlega przepisom branżowym i stałemu nadzorowi ze strony Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE). Wszelkie niezgodności mogą skutkować nałożeniem kar, wpływając na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

W Republice Czeskiej Allegro Retail a.s. stoi w obliczu ryzyka, że będzie zobowiązana do świadczenia usług pocztowych wykraczających poza sektor B2B, potencjalnie rozszerzając je na usługi B2C i może być zobowiązana do udziału w kosztach powszechnych usług pocztowych.

Otoczenie regulacyjne dotyczące usług pocztowych i kurierskich w Unii Europejskiej ulega obecnie zmianom i spodziewane są pewne propozycje nowych przepisów ogólnounijnych dotyczących, między innymi, transgranicznych, powszechnych usług pocztowych oraz wymogów w zakresie cyberbezpieczeństwa. Wszelkie takie zmiany regulacyjne mogą mieć bezpośredni wpływ na działalność Grupy lub wpływ pośredni poprzez jej dostawców.

Jeżeli Grupie nie uda się odpowiednio zarządzać tymi czynnikami ryzyka lub jeżeli wystąpi co najmniej jeden z nich, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na reputację, działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.2 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Niezgodność z obowiązującym prawem i przepisami

4.2.1 Ryzyko związane z uznaniem Allegro i Ceneo za spółki regulowane na mocy przepisów Aktu o Usługach Cyfrowych (DSA)

Po przyjęciu Aktu o Usługach Cyfrowych (DSA) w październiku 2022 r., od lutego 2024 r. różne spółki z Grupy są związane szeregiem nowych obowiązków prawnych dotyczących zwalczania nielegalnych treści (mechanizm powiadamiania i działania, zaufane podmioty sygnalizujące), przejrzystości (w tym w zakresie rekomendacji i reklam, moderowania treści, zautomatyzowanego podejmowania decyzji), weryfikacji sprzedawców (identyfikowalność) oraz obowiązków sprawozdawczych wobec właściwych organów krajowych i Komisji Europejskiej. Obowiązywać będą bardziej rygorystyczne narzędzia egzekwowania przepisów, w tym sankcje finansowe do wysokości 6% rocznego obrotu. Co ważniejsze, zostanie powołany nowy organ nadzorczy, którego zadaniem będzie zapewnienie zgodności z rozporządzeniem – Koordynator Usług Cyfrowych, który będzie nadzorował działalność Grupy. Ponadto niektóre postanowienia DSA będą egzekwowane przez inne organy, w tym Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Stanowi to ważny kamień milowy, ponieważ spółki Grupy staną się spółkami regulowanymi i będą z natury bardziej narażone na kontrole regulacyjne, niepewność prawną związaną z interpretacjami nowych przepisów i sankcje.

4.2.2 Ryzyko kar finansowych, utraty reputacji i zakłóceń operacyjnych z powodu domniemanych lub faktycznych naruszeń przepisów dotyczących konkurencji lub ochrony konsumentów

Grupa jest narażona na ryzyko roszczeń cywilnoprawnych o odszkodowanie w związku z domniemanym lub faktycznym naruszeniem prawa konkurencji lub prawa konsumenckiego, wszczętych w drodze samodzielnych powództw lub w następstwie decyzji regulacyjnych organów takich jak Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta lub Komisja Europejska. Najnowsze ramy prawne UE ułatwiają prywatnym powodom dochodzenie takich odszkodowań poprzez zmniejszenie barier prawnych. Rosnąca liczba roszczeń w Polsce zwiększa potencjalną odpowiedzialność Grupy.

Zarzuty i dochodzenia organów regulacyjnych, nawet jeśli są bezpodstawne, mogą być kosztowne, czasochłonne i szkodzić reputacji Grupy. Niekorzystne orzeczenia mogą prowadzić do znacznych grzywien (do 10% obrotu), zwiększonej kontroli i obowiązkowych zmian praktyk biznesowych. Czynniki te mogą mieć poważny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a także na jej wizerunek publiczny, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.2.3 Ryzyko związane z wykorzystaniem sztucznej inteligencji

Wykorzystanie zalet sztucznej inteligencji może przynieść Grupie wiele korzyści (np. automatyzację procesów) oraz zapewnić klientom i partnerom wyższą jakość i ogólnie lepszy poziom usług. Jednak korzystanie ze sztucznej inteligencji może generować znaczące ryzyko prawne, które należy uwzględnić w wynikach Grupy, m.in:

- dane wyjściowe generowane przez sztuczną inteligencję mogą naruszać prawa własności intelektualnej osób trzecich, a Grupa lub jej spółki mogą zostać pozwane o odszkodowanie – przy czym możliwe są również inne roszczenia, np. o zaprzestanie naruszeń, wymuszenie publicznych przeprosin itp.;
- treści tworzone przez sztuczną inteligencję nie posiadają praw własności przypisanych do kogokolwiek, co może skutkować nieprzewidywalnymi w danym momencie konsekwencjami i podważaniem „własności” takich treści przez Grupę oraz możliwości prawnego kontrolowania takich treści.
- dane wyjściowe generowane przez sztuczną inteligencję mogą zawierać treści niestosowne, nieetyczne lub niezgodne z prawem, co może skutkować poniesieniem przez Grupę konsekwencji, m.in. prawnych lub PR-owych;
- dane wyjściowe tworzone przez sztuczną inteligencję mogą być nieprawdziwe i wprowadzające w błąd oraz wymagają znaczącej i istotnej kontroli, i nadzoru ze strony człowieka, ponieważ niezdolność do wykrycia jakichkolwiek problemów, błędów lub kontrowersji w danych wyjściowych sztucznej inteligencji może prowadzić m.in. do powstania roszczeń ze strony użytkowników i partnerów, co może zaowocować pozwami sądowymi i koniecznością wypłaty odszkodowania;
- dostosowanie się do regulacji z zakresu sztucznej inteligencji może wymagać zmiany dotychczas stosowanych rozwiązań i/lub ich ograniczenia;

- korzystanie przez pracowników z różnych niezwyfikowanych systemów sztucznej inteligencji, zwłaszcza w modelu SaaS, może prowadzić do wycieku danych wrażliwych i osobowych, a także tajemnic handlowych;

Należy zwrócić szczególną uwagę na to, jakie dane wejściowe są przekazywane do serwisów sztucznej inteligencji, ponieważ serwisy te mogą wykorzystywać poufne lub wrażliwe dane do własnych szkoleń lub nie można wykluczyć wycieku takich danych, co może spowodować poważne problemy związane z poufnością i odpowiedzialnością prawną Grupy.

4.2.4 Ryzyko odpowiedzialności prawnej i finansowej z tytułu sprzedaży produktów naruszających własność intelektualną i prawa do dystrybucji przysługujące innym podmiotom

Chociaż regulamin Grupy wyraźnie zabrania sprzedaży podrobionych artykułów lub jakichkolwiek artykułów naruszających prawa własności intelektualnej osób trzecich na jej platformie, a Grupa wdrożyła środki w celu wykrywania takich artykułów, nie jest ona w stanie całkowicie zapobiec sprzedaży takich towarów. W rezultacie Grupa otrzymywała w przeszłości i przewiduje, że będzie otrzymywać w przyszłości roszczenia prawne od właścicieli treści i własności intelektualnej dotyczące naruszenia ich praw, co może skutkować zasądzeniem od Grupy znacznych kwot pieniężnych, kar lub kosztownych nakazów sądowych o dużej wartości bądź szkodą na jej reputacji.

Rozpoczynając działalność One Fulfillment by Allegro, Grupa weszła również w nowy obszar możliwych naruszeń praw własności intelektualnej, ponieważ nie jest w stanie wykryć i usunąć każdego podrobionego lub nieautoryzowanego produktu. Zmieniające się ramy prawne dotyczące usług realizacji zamówień zwiększają niepewność i potencjalną ekspozycję na zmieniające się przepisy.

Ponadto Grupa może stać w obliczu roszczeń związanych ze zniesławieniem, pomówieniem, naruszeniem prywatności lub zaniedbaniem z powodu treści osób trzecich na platformach Grupy, przy niejasnych przepisach dotyczących odpowiedzialności dostawcy platformy e-commerce za aktywne monitorowanie takich treści. Ewentualne środki, które Grupa będzie musiała wdrożyć mogą pociągnąć za sobą konieczność poniesienia znacznych nakładów i/lub zaprzestania świadczenia niektórych usług.

Wszelkie koszty poniesione przez Grupę z tytułu odpowiedzialności lub domniemanej odpowiedzialności mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Grupa może być również narażona na odpowiedzialność prawną i finansową z tytułu domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich w związku z prowadzoną przez nią działalnością.

4.2.5 Ryzyko kary wynikającej z kontroli podatkowych w zakresie przestrzegania cen transferowych

Grupa uważnie zarządza transakcjami z podmiotami powiązanymi w celu zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych. Jednak ze względu na złożoność i niejednoznaczność tych przepisów, a także trudności w identyfikacji porównywalnych transakcji dla celów referencyjnych, istnieje ryzyko różnych interpretacji przez organy podatkowe. Organy mogą próbować zakwestionować rynkowy charakter niektórych transakcji Grupy z podmiotami powiązanymi, co może skutkować dodatkowym naliczeniem dochodu do opodatkowania lub karami finansowymi. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Ponadto wzmożony nacisk ze strony organów podatkowych w Polsce i krajach CE-5 na kwestie związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi może spowodować, że zasady stosowane przez Grupę będą przedmiotem bardziej wnikliwej analizy, a Grupa może być narażona na kontrole podatkowe i trudności związane z takimi transakcjami.

4.3 Strategiczne powiązanie z ryzykiem: Nieoptymalne decyzje biznesowe

4.3.1 Ryzyko niewystarczających mechanizmów kontroli i zapobiegania

W spółkach operacyjnych Grupy, Allegro i Ceneo, wprowadzono system zarządzania łaodem korporacyjnym, ryzykiem i zapewnieniem zgodności, który obejmuje standardy postępowania, zapobiegania korupcji, przestrzegania prawa konkurencji, zapobiegania konfliktom interesów, ochrony informacji i danych, zapobiegania bezprawnej dyskryminacji oraz ochrony własności spółki, regulacji dotyczących odpowiedzialności społecznej oraz regulacji dla dostawców oraz know-how.

Ponadto Grupa wprowadziła złożony proces weryfikacji w zakresie doboru dostawców, którego zakres zależy od rocznych obrotów. Naruszenie przepisów prawnych może niewątpliwie zaszkodzić reputacji Grupy i znacząco pogorszyć jej sytuację biznesową, finansową i dochodową. Powyższa polityka oraz nadzór wewnętrznego działu zapewnienia zgodności i działu prawnego Grupy mogą nie być wystarczające, aby zapobiec wszelkim nieuprawnionym praktykom, naruszeniom prawa, korupcji i oszustwom, w szczególności w zakresie praktyk zakupowych, lub innym negatywnym skutkom nieprzestrzegania przepisów w ramach organizacji Grupy lub przez pracowników Grupy bądź w ich imieniu. Zdolności operacyjne mogą ulec dalszemu ograniczeniu w związku z rosnącymi wymogami regulacyjnymi, które zostaną nałożone na Grupę na mocy obecnie negocjowanych przepisów unijnych oraz w związku z rozszerzeniem działalności Grupy. Wszelkie uchybienia w zakresie zapewnienia zgodności z przepisami mogą zaszkodzić reputacji Grupy i mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Celem Grupy jest stosowanie systemu zarządzania łaodem korporacyjnym, ryzykiem i zapewnieniem zgodności we wszystkich spółkach operacyjnych Grupy. Jednocześnie Grupa zdaje sobie jednak sprawę, że w przypadku przejmowanych spółek lub przedsięwzięć wprowadzenie tego systemu zarządzania wymaga zazwyczaj czasu, niezależnie od tego, czy rozpoczyna się od zera, czy też polega na modyfikacji polityk i procedury istniejących wcześniej w przejmowanym podmiocie. W okresach następujących po dokonaniu istotnego przejęcia, ryzyko związane z uchybieniami w zakresie ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem i ogólnej zgodności z przepisami może na pewien czas wzrosnąć, co może zaszkodzić reputacji Grupy i wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.2 Ryzyko niekorzystnych orzeczeń lub ugód sądowych

Grupa może być niekiedy stroną pozwów prywatnych, dochodzeń i innych postępowań sądowych wszczynanych przez pracowników, dostawców, konkurentów, instytucje państwowe lub inne podmioty. Wyniki wszelkich tego typu sporów, dochodzeń i innych postępowań prawnych są z natury rzeczy nieprzewidywalne. Wszelkie roszczenia przeciwko Grupie, niezależnie od tego, czy są one zasadne, czy nie, mogą być czasochłonne, prowadzić do kosztownych postępowań sądowych, zaszkodzić reputacji Grupy, wymagać od kierownictwa poświęcenia znacznej ilości czasu oraz pochłaniać duże zasoby. Jeżeli w którymkolwiek z tych postępowań sądowych zapadłoby rozstrzygnięcie niekorzystne dla Grupy lub jeżeli Grupa zawarłaby ugodę, mogłaby być ona narażona na konieczność zapłaty

odszkodowania pieniężnego lub ograniczenie możliwości prowadzenia działalności, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.3 Ryzyko uznania klauzul umownych za bezskuteczne

Grupa utrzymuje stosunki prawne z dużą liczbą podmiotów i osób, w tym ze sprzedawcami, dostawcami i producentami. W tym kontekście w zdecydowanej większości przypadków, o ile jest to możliwe, Grupa korzysta również ze standaryzowanych dokumentów, standardowych formularzy umów oraz standaryzowanych warunków. Jeżeli okaże się, że takie dokumenty, umowy lub warunki zawierają postanowienia niekorzystne dla Grupy lub jeżeli klauzule zawarte w takich dokumentach lub umowach zostaną uznane za nieskuteczne, a tym samym zastąpione przez niekorzystne dla Grupy postanowienia ustawowe, może to mieć wpływ na dużą liczbę standaryzowanych dokumentów, umów lub warunków. Dodatkowo zgodnie z polskim prawem standardowe warunki muszą być zgodne z przepisami ustawowymi o ogólnych warunkach umów, co oznacza, że podlegają one rygorystycznej kontroli rzetelności ze strony sądu w zakresie ich treści oraz sposobu, w jaki te warunki lub opisane w nich pojęcia prawne są przedstawiane drugiej stronie umowy przez stronę, która się nimi posługuje. Standard ten jest nawet bardziej rygorystyczny w przypadku, gdy takie warunki są stosowane w odniesieniu do konsumentów. Co do zasady standardowe warunki są nieskuteczne, jeśli nie są przejrzyste, jasno sformułowane, jeśli nie są wyważone lub w nieodpowiedni sposób dyskryminują drugą stronę. Ze względu na częste zmiany ram prawnych, w szczególności w zakresie orzecznictwa sądów odnoszącego się do ogólnych warunków umów, Grupa może nie być w stanie uniknąć ryzyka związanego ze stosowaniem takich standardowych warunków umownych. Nieważność lub niewykonalność standardowych dokumentów, standardowych formularzy umów oraz standardowych warunków stosowanych przez Grupę mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.4 Ryzyko braku możliwości nabycia, wykorzystania lub utrzymania praw własności intelektualnej Grupy

Grupa uważa, że dane dotyczące jej użytkowników (składające się na tajemnice handlowe i bazy danych Grupy), prawa autorskie, tajemnice handlowe, patenty zastrzeżone technologie i podobne składniki własności intelektualnej mają kluczowe znaczenie dla jej sukcesu, a ponadto Grupa korzysta z ochrony znaków towarowych, praw autorskich, patentów i tajemnic handlowych, umów i innych metod stosowanych wobec pracowników Grupy i innych podmiotów w celu ochrony praw własności Grupy. Ponadto Grupa opracowała, i przewiduje, że będzie nadal opracowywać, znaczną liczbę programów, procesów i innego rodzaju know-how o charakterze zastrzeżonym (ale częściowo opartych na otwartych kodach źródłowych), które mają kluczowe znaczenie dla skutecznego funkcjonowania Grupy, przy czym know-how ma niejasny i nieprecyzyjny status prawny, a ponadto brak jest bezpośrednich regulacji w tym zakresie. Grupa może nie być w stanie uzyskać skutecznej ochrony własności intelektualnej w każdym kraju, w którym prowadzi działalność lub w którym taka ochrona jest istotna, a wysiłki Grupy zmierzające do ochrony jej własności intelektualnej mogą wymagać zaangażowania znaczących zasobów finansowych, zarządczych i operacyjnych. Duża część praw własności intelektualnej Grupy może zostać zakwestionowana lub unieważniona w drodze postępowania administracyjnego lub sądowego, a jednocześnie Grupa nie może mieć pewności, że inne podmioty nie opracują samodzielnie lub w inny sposób nie nabędą równoważnych lub lepszych technologii lub praw własności intelektualnej. Ponadto Grupa może rozważyć wprowadzenie zmian do

swojej obecnej polityki w zakresie własności intelektualnej, w szczególności w odniesieniu do strategii w zakresie własności intelektualnej poza granicami Polski.

Grupa jest właścicielem polskich znaków towarowych dla swoich podmiotów operacyjnych, w tym Allegro i Ceneo, a także zarejestrowała nazwy domen internetowych zawierających słowa "Allegro", "Ceneo" oraz inne nazwy podmiotów operacyjnych na potrzeby witryn internetowych Grupy. Grupa zarejestrowała również znaki towarowe i odpowiednie nazwy domen w niektórych jurysdykcjach międzynarodowych. W przypadku kilku z tych znaków towarowych Grupa podjęła starania o zawarcie umów o współistnienie w odniesieniu do określonych krajów lub sytuacji. Grupa zarejestrowała również wybrane nazwy domen internetowych dla niektórych swoich jednostek operacyjnych. Nazwy domen są na ogół regulowane przez organy regulujące rynek internetowy i podlegają również prawom dotyczącym znaków towarowych oraz innym powiązanym prawom obowiązującym w poszczególnych krajach. Jeżeli Grupa nie będzie posiadać lub nie będzie w stanie uzyskać lub utrzymać na rozsądnych warunkach możliwości korzystania ze swoich znaków towarowych lub głównej marki własnej w danym kraju, lub możliwości korzystania ze swojej nazwy domeny lub jej rejestracji, może być zmuszona do poniesienia znaczących dodatkowych kosztów w celu wprowadzenia usług Grupy na rynek tego kraju, w tym opracowania nowej marki i stworzenia nowych materiałów promocyjnych, lub do podjęcia decyzji o zaprzestaniu świadczenia usług w tym kraju.

Ponadto przepisy regulujące kwestie nazw domen oraz prawa chroniące znaki towarowe i podobne prawa własności mogą zostać zmienione w sposób, który zablokuje lub zakłóci możliwość korzystania przez Grupę z odnoszących domen lub obecnej marki Grupy. Dodatkowo Grupa może nie być w stanie zapobiec rejestrowaniu, wykorzystywaniu lub utrzymywaniu przez osoby trzecie nazw domen, które zakłócają komunikację z konsumentami Grupy lub naruszają bądź w inny sposób obniżają wartość znaków towarowych, nazw domen i innych praw własności Grupy. Organy regulacyjne mogą ustanowić dodatkowe rodzajowe lub krajowe kody domen najwyższego poziomu lub mogą zezwolić na modyfikacje wymogów dotyczących rejestracji, utrzymywania lub używania nazw domen. W rezultacie Grupa może nie być w stanie zarejestrować, wykorzystywać lub utrzymywać nazw domen wykorzystujących nazwę "Allegro" we wszystkich krajach, w których prowadzi obecnie działalność lub zamierza ją prowadzić w przyszłości.

Grupa może być zmuszona do przeznaczenia znacznych środków na monitorowanie i ochronę swoich praw własności intelektualnej. Grupa może nie być w stanie odkryć lub ustalić zakresu wszelkich naruszeń, przywłaszczeń lub innych przejawów łamania praw własności intelektualnej oraz innych praw własności Grupy. Grupa może występować z roszczeniami lub wszczynać postępowania sądowe przeciwko innym podmiotom w związku z naruszeniem, przywłaszczeniem lub pogwałceniem praw własności intelektualnej lub praw własności Grupy lub w celu ustalenia ważności takich praw. Pomimo podejmowanych wysiłków Grupa może nie być w stanie zapobiec naruszaniu, przywłaszczaniu lub innemu pogwałcaniu przez osoby trzecie praw własności intelektualnej oraz innych praw własności Grupy. Wszelkie spory sądowe, niezależnie od tego, czy zostaną rozstrzygnięte na korzyść Grupy, mogą skutkować poniesieniem przez Grupę znacznych kosztów i pochłoniąć wysiłki personelu technicznego i zarządzającego Grupy.

Ponadto Grupa otrzymywała w przeszłości i przewiduje, że będzie otrzymywać w przyszłości zawiadomienia zawierające zarzuty, że pewne elementy zamieszczane na stronach internetowych Grupy lub sprzedawane za ich pośrednictwem naruszają prawa autorskie, znaki towarowe i nazwy handlowe osób trzecich lub inne prawa własności intelektualnej bądź inne prawa własności. Właściciele marek i treści oraz inni właściciele praw autorskich aktywnie dochodzą swoich rzekomych praw, występując przeciwko spółkom internetowym, w tym Allegro. Oprócz sporów sądowych z

właścicielami praw Grupa może być przedmiotem postępowań i kar o charakterze regulacyjnym, cywilnym lub karnym, jeżeli organy państwowe uznają, że Grupa pomagała w sprzedaży produktów podrobionych lub innych produktów niezgodnych z prawem. Takie roszczenia, bez względu na to, czy są zasadne, czy nie, mogą pociągnąć za sobą znaczące dodatkowe koszty i dekoncentrować kierownictwo.

Wystąpienie któregokolwiek z tych czynników ryzyka, samodzielnie lub łącznie, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.5 Ryzyko odpowiedzialności prawnej i finansowej z tytułu naruszeń własności intelektualnej

Chociaż regulamin Grupy wyraźnie zabrania sprzedaży podrobionych artykułów lub jakichkolwiek artykułów naruszających prawa własności intelektualnej osób trzecich na jej platformie, a ponadto wprowadziła ona rozwiązania mające na celu wykluczenie towarów i usług, które zostały uznane za sprzeczne z jej regulaminem, nie jest ona w stanie wykryć i usunąć każdego artykułu, który może naruszać prawa własności intelektualnej osób trzecich. W efekcie Grupa otrzymała w przeszłości i przewiduje, że będzie otrzymywać w przyszłości skargi, w których zarzuca się, że pewne przedmioty wystawiane lub sprzedawane za pośrednictwem platformy Grupy naruszają prawa autorskie, znaki towarowe lub inne prawa własności intelektualnej osób trzecich. Właściciele treści i inni właściciele praw własności intelektualnej aktywnie dochodzą swoich praw, występując przeciwko spółkom internetowym, w tym Grupie. Grupa podjęła kroki zmierzające do podjęcia współpracy z właścicielami praw własności intelektualnej w celu wyeliminowania artykułów wystawionych na jej platformie handlowej, co do których istnieje podejrzenie, że naruszają te prawa. Zasady Grupy zabraniają sprzedaży towarów, które mogą naruszać prawa własności intelektualnej stron trzecich, a Grupa może zawiesić konto każdego sprzedawcy, który narusza prawa własności intelektualnej takich stron. Pomimo tych działań niektórzy właściciele praw własności intelektualnej mogą uznać wysiłki Grupy za niewystarczające, a sama Grupa przewiduje, że w dalszym ciągu będzie otrzymywać od właścicieli treści i własności intelektualnej roszczenia prawne dotyczące naruszenia ich praw, co może skutkować zasądzeniem od Grupy znacznych kwot pieniężnych, kar lub nakazów sądowych o dużej wartości.

Istnieje również możliwość, że osoby trzecie wniosą przeciwko Grupie roszczenia o zniesławienie, pomówienie, naruszenie prywatności, zaniedbanie lub inne roszczenia oparte na charakterze i treści materiałów rozpowszechnianych za pośrednictwem platform Grupy, w szczególności materiałów rozpowszechnianych przez sprzedawców Grupy. Chociaż obowiązujące przepisy zakładają, że dostawcy usług hostingowych ponoszą potencjalną odpowiedzialność wówczas, gdy posiadali rzeczywistą wiedzę o wszelkich nielegalnych treściach na swoich platformach, niektóre przepisy regulujące obowiązki dostawcy platformy e-commerce w zakresie aktywnego monitorowania transakcji lub podejmowania działań w celu zapobiegania naruszeniom prawa są niejasne i nieprecyzyjne. Jeżeli Grupa lub inni dostawcy usług internetowych zostaną pociągnięci lub potencjalnie pociągnięci do odpowiedzialności za informacje przekazywane lub rozpowszechniane za pośrednictwem ich platform, Grupa może być zmuszona do wdrożenia środków mających na celu ograniczenie narażenia na taką odpowiedzialność. Ewentualne środki, które Grupa będzie musiała wdrożyć mogą pociągnąć za sobą konieczność poniesienia znacznych nakładów i/lub zaprzestania świadczenia niektórych usług. Wszelkie koszty poniesione przez Grupę z tytułu odpowiedzialności lub domniemanej odpowiedzialności mogą mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

Grupa może być również narażona na odpowiedzialność prawną i finansową z tytułu domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich w związku z prowadzoną przez nią działalnością.

4.3.6 Ryzyko związane z wzmożoną kontrolą organów podatkowych

Grupa zwraca uwagę na fakt, że zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami kontrole podatkowe w Polsce w ostatnich latach są starannie ukierunkowane i coraz bardziej skuteczne. Kontrole były ukierunkowane w szczególności na dużych podatników lub podatników z poszczególnych sektorów gospodarki w oparciu o informacje uzyskane przez organy podatkowe ze standardowych plików kontrolnych, takich jak pliki JPK (jednolity plik kontrolny), które są polskim odpowiednikiem międzynarodowego standardu SAF-T służącego do elektronicznej wymiany wiarygodnych danych księgowych pomiędzy organizacjami a krajowymi organami podatkowymi. Od 1 lipca 2018 r. wszyscy polscy podatnicy są zobowiązani do przekazywania plików JPK na żądanie organów podatkowych w trakcie postępowania w sprawie podatku VAT, czynności sprawdzających lub kontroli podatkowych i celnych.

W ostatnim okresie polskie organy podatkowe koncentrowały się m.in. na rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz cenach transferowych, zwracając szczególną uwagę na wszelkie działania związane z restrukturyzacją grupy kapitałowej, rozliczeniami wewnątrzgrupowymi, nowymi lub innowacyjnymi ofertami i ich warunkami, a także finansowaniem dłużnym.

Grupa przeprowadza dogłębną, szczegółową analizę prawną i podatkową przed przeprowadzeniem działań restrukturyzacyjnych i transakcji oraz wprowadzeniem innowacyjnych ofert. Ponadto w miarę możliwości Grupa uzyskuje indywidualne interpretacje podatkowe potwierdzające poprawność planowanego lub przyjętego traktowania podatkowego czynności opodatkowanych. W związku z tym zdaniem Grupy wszystkie transakcje zrealizowane w przeszłości zostały poprawnie zaklasyfikowane do celów podatkowych, w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i podatkowymi.

Obecnie w Grupie prowadzone są cztery odrębne kontrole podatkowe – dwie w spółce Ceneo (dotyczące rozliczeń CIT za lata podatkowe 2016/2017 i 2018) oraz dwie w spółce Allegro (dotyczące rozliczeń CIT za lata podatkowe 2016/2017 i 2018). Kontrole rozpoczęły się w grudniu 2020 r. i znajdują się w dalszym ciągu na etapie początkowym. W obecnym otoczeniu podatkowym Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że organy podatkowe (np. w trakcie wspomnianych kontroli podatkowych) przyjmą inne podejście do sposobu ujmowania kwestii podatkowych niż to, które zostało przyjęte przez Grupę. Jeżeli w trakcie kontroli Grupa uzyska informacje o odmiennym podejściu organów podatkowych do jednego lub większej liczby zagadnień, dokona ona ponownej oceny swojego podejścia do kwestii budzących kontrowersje i może stwierdzić, w zależności od oceny zasadności argumentów przedstawionych przez organy podatkowe, że konieczne jest utworzenie rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe, kary i odsetki, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Kontrole podatkowe, które często są długotrwałe, mogą zmusić Grupę do zaangażowania swoich zasobów, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. Ponadto same wyniki kontroli podatkowych mogą okazać się odmienne od późniejszych rozstrzygnięć sądów administracyjnych (w przypadku zaskarżenia rozstrzygnięć organów podatkowych).

Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, Grupa dba w szczególności o to, aby transakcje te były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych. Niemniej

jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen, jak też trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można zapewnić, że poszczególne spółki grupy nie zostaną poddane kontrolom lub innym czynnościom dochodzeniowym podejmowanym przez organy podatkowe. Organy podatkowe mogą mieć odmienne zdanie na temat przestrzegania przez Grupę zasad ustalania cen transferowych i mogą próbować zakwestionować zgodność niektórych transakcji zawieranych przez Grupę z zasadą ceny rynkowej. Ewentualne zakwestionowanie sposobów ustalania warunków rynkowych na potrzeby powyższych transakcji, skutkujące na przykład naliczeniem dodatkowego dochodu do opodatkowania, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz cenę Akcji Grupy.

Ponadto wzmożony nacisk ze strony polskich organów podatkowych na kwestie związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi może spowodować, że zasady stosowane przez Grupę będą przedmiotem bardziej wnikliwej analizy, a Grupa może być narażona na kontrole podatkowe i trudności związane z takimi transakcjami.

Każda kontrola podatkowa może skutkować ustaleniami, które będą niekorzystne dla Grupy, a w przypadku ich podtrzymania po przeprowadzeniu stosownego postępowania, może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne., a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.7 Ryzyko wystąpienia zobowiązań podatkowych

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej obecność Grupy w jurysdykcjach poza granicami Polski jest ograniczona. Jej obecność poza granicami kraju może wynikać z jej własnej działalności detalicznej (w ramach modelu 1P) lub z dokonywania przez jej sprzedawców i/lub kupujących transakcji transgranicznych (w ramach modelu 3P). Grupa może jednak podlegać różnym formom opodatkowania lub obowiązkom sprawozdawczym w innych jurysdykcjach, w tym, między innymi, podatkowi dochodowemu, podatkowi od towarów i usług lub podatkowi od sprzedaży. Prawo podatkowe i administracja podatkowa są złożone i często wymagają od Grupy dokonywania subiektywnych ustaleń. Zmiany w przepisach podatkowych, ich interpretacji lub stosowaniu bądź zmiany wysokości podatków nakładanych na przedsiębiorstwa mogą spowodować w przyszłości wzrost obciążeń podatkowych Grupy. Jeżeli Grupie nie uda się odpowiednio zarządzać tymi czynnikami ryzyka lub jeżeli wystąpi co najmniej jeden z nich, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na reputację, działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

4.3.8 Ryzyko związane z Emitentem będącym spółką holdingową uzależnioną od przepływów pieniężnych otrzymanych od podmiotów zależnych

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

do podziału. Wszelkie ograniczenia nałożone na takie spółki zależne mogą mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z tytułu Obligacji.

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

4.3.9 Ryzyko związane z wyłączeniem spółki Emitenta, Allegro Pay sp z o.o. i Allegro Finance sp. z o.o. z warunków finansowania Umowy Kredytowej

W ramach struktury finansowania kredytowego w Umowie Kredytowej zawartej przez Allegro Treasury S.à r.l., zarówno Emitent oraz spółki Allegro Pay sp. z o.o. oraz Allegro Finance sp. z o.o. zostały wyłączone na potrzeby umowy kredytowej, w tym dla obliczania wskaźników finansowych, co może w szczególności skutkować odchyleniami pomiędzy wskaźnikami finansowymi Grupy publikowanymi w raportach okresowych Grupy, a wynikami Grupy nie uwzględniającymi spółki Emitenta, Allegro Pay sp. z o.o. i Allegro Finance sp. z o.o. przedstawionymi jej wierzycielom będących stronami Umowy Kredytowej.

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

5.1.1 Ryzyko związane z inwestowaniem w Obligacje

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

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Obligacji i inne dokumenty mające zastosowanie do Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;

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

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

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

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

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

5.1.2 Ryzyko związane z nieobjęciem Obligacji systemem gwarantowania depozytów

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

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

5.1.3 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. W przyszłości Emitent może ustanowić zabezpieczenia o charakterze rzeczowym lub osobistym w związku z obecnym lub przyszłym zadłużeniem. Oznacza to, że w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników jego majątku przez wierzycieli, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń zabezpieczonych wierzycieli. Niewykluczone, że w takiej sytuacji wartość pozostałych składników majątku przeznaczonych dla zaspokojenia pozostałych wierzycieli, w tym Obligatariuszy, będzie niewystarczająca do ich zaspokojenia, w związku z czym Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

5.1.4 Ryzyko związane z wahaniami stopy bazowej Obligacji

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się indeksu WIBOR. Jakakolwiek negatywna zmiana WIBOR może spowodować obniżenie rentowności Obligacji, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na stopę zwrotu z inwestycji w Obligacje. Dodatkowo zmienność

stopę procentową powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji.

5.1.5 Ryzyko związane ze zdolnością Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji

Świadczenia z tytułu zapłaty wartości nominalnej Obligacji nie będą wykonywane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Grupy, Emitent nie będzie dysponował wystarczającymi środkami pieniężnymi na dokonanie płatności z tytułu Obligacji w odpowiednim terminie płatności odsetek lub w dacie wykupu. Płatności z tytułu Obligacji mogą także stać się wymagalne, gdy Obligacje zostaną uznane lub w inny sposób staną się wymagalne i płatne przed określoną datą wykupu.

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

Nadto, naruszenie warunków emisji Obligacji, w tym poprzez brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji jak również pogorszenie się wskaźników finansowych Emitenta będzie mieć wpływ na wysokość oprocentowania Obligacji.

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

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

5.1.6 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu przekształcenia lub likwidacji Emitenta

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi:

- w dniu wszczęcia postępowania w przedmiocie likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub
- gdy Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi podział Emitenta lub przekształcenie formy prawnej Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

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

5.1.7 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Warunki emisji mające zastosowanie do Obligacji zawierają szereg klauzul, przyznających Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) prawo do

żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W szczególności, jeśli wystąpi którekolwiek zdarzenie stanowiące podstawę skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu przewidziane przez warunki emisji mające zastosowanie do Obligacji, stan sprzed tego zdarzenia nie zostanie uchylony ani przywrócony w okresie naprawczym oraz Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa do wcześniejszego wykupu, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Obligatariusze będą również uprawnieni do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji bez uprzedniej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w razie wystąpienia zdarzeń stanowiących przypadek niewykonania zobowiązania zgodnie z warunkami emisji mającymi zastosowanie do Obligacji. Taka sytuacja może w negatywny sposób wpłynąć na płynność Emitenta, jego elastyczność finansową oraz przepływy pieniężne i w konsekwencji może mieć wpływ na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

5.1.8 Ryzyko skrócenia inwestycji z powodu wcześniejszego wykupu Obligacji

Emitent przewidział w warunkach emisji mających zastosowanie do Obligacji możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na wniosek Emitenta w każdym czasie, po upływie okresu rozpoczynającego się od Dnia Emisji, a kończącego się ostatniego dnia okresu 24 miesięcy od Dnia Emisji (wyłącznie) oraz po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury. W szczególności, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji w każdym czasie w całości lub w części (w każdym przypadku nie mniej niż 10% wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych Obligacji będzie podlegało wykupowi). Jeśli Obligacje zostaną wykupione przed dniem wykupu wskazanym w warunkach emisji mających zastosowanie do Obligacji, inwestor może nie być w stanie uzyskać pierwotnie zakładanych przychodów z odsetek. Emitent może skorzystać z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

5.1.9 Ryzyko wykupu Obligacji z powodów podatkowych

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

5.1.10 Ryzyko związane z brakiem możliwości wykonania uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji

Obligatariusze mogą nie mieć możliwości wykonania uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku zastosowania właściwych przepisów prawa upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub naprawczego mających zastosowanie do Emitenta (w tym, lecz nie wyłącznie, przepisów prawa luksemburskiego). Jeżeli, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Emitent stanie się niewypłacalny i zostanie ogłoszona jego upadłość, jego wierzyciele będą zaspokajani zgodnie z pierwszeństwem przewidzianym w tych przepisach prawa. W związku z tym istnieje możliwość, że

Obligatariusze zostaną zaspokojeni dopiero po zaspokojeniu innych wierzycieli o wyższym pierwszeństwie zaspokojenia. Jest również możliwe, że pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości zostanie oddalony lub postępowanie zostanie umorzone z uwagi na brak majątku Emitenta na pokrycie kosztów takiego postępowania. Ponadto, zastosowanie odpowiednich przepisów prawa restrukturyzacyjnego (w tym m.in. prawa luksemburskiego) może skutkować przesunięciem ostatecznego terminu spłaty Obligacji, rozłożeniem kwoty wykupu na raty lub zamianą wierzytelności Obligatariuszy na akcje Emitenta. Ponadto, w przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego lub restrukturyzacyjnego, może być niemożliwe wszczęcie postępowania egzekucyjnego wobec Emitenta w celu zaspokojenia zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

5.1.11 Ryzyko płynności Obligacji na rynku giełdowym

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

5.1.12 Ryzyko zmiany wskaźnika referencyjnego lub zaprzestania jego opracowania przez jego administratora

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

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

Rozporządzenie BMR nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. *European Securities and Market Authority*), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR oraz posiada status administratora wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR.

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

Aktualnie toczy się dyskusja nad możliwością zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem zgodnie z procedurą przewidzianą w artykule 23c Rozporządzenia BMR. Biorąc pod uwagę uchwalenie ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społeczeństwa dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, mającej na celu uregulowanie procesu zmiany WIBOR, a także powołanie narodowej

grupy roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR), można się spodziewać, że zastąpienie wskaźnika WIBOR może nastąpić jeszcze przed datą wykupu Obligacji. Likwidacja lub zaprzestanie opracowywania WIBOR doprowadzi do uruchomienia procedury zamiany stopy bazowej dla Obligacji przewidzianej w Warunkach Emisji, co może wpłynąć na obniżenie lub wzrost oprocentowania Obligacji.

Niezależnie od zmian dotyczących wskaźnika WIBOR, nie można wykluczyć istotnych zmian stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, w okresie do daty ich wykupu. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji. Z drugiej strony, podwyższenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, może zwiększyć koszty obsługi Obligacji ponoszone przez Emitenta i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki z działalności Emitenta, a także na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

5.1.13 Ryzyko walutowe

Cześć przychodów i kosztów Grupy może być denominowana w walutach innych niż PLN, w szczególności z tytułu należności publicznoprawnych w państwie siedziby Emitenta. Emitent jest narażony na ryzyko walutowe w zakresie, w jakim występują wahania kursów wymiany PLN na inne waluty, w których Grupa prowadzi działalność.

5.1.14 Ryzyko związane z głównym ośrodkiem działalności Emitenta

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

5.1.15 Ryzyko związane z podejmowaniem określonych decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w warunkach emisji mających zastosowanie do Obligacji.

5.1.16 Ryzyko zaskarżenia uchwał Zgromadzenia obligatariuszy

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

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

5.1.17 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach: (i) na wniosek emitenta, (ii) w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będzie wymagać tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent będzie naruszał przepisy obowiązujące w ASO.

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

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może zażądać od GPW jako organizatora ASO, zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia

interesów inwestorów. Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

5.1.18 Ryzyko wykluczenia Obligacji z Alternatywnego Systemu Obrotu

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

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

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

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

GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

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

5.1.19 Ryzyko nałożenia sankcji regulaminowych, administracyjnych lub karnych

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, w wypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu wyemitowanych przez niego obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli wartość ta jest wyższa niż 10.364.000 PLN; albo (iii) zastosować obie te kary łącznie. Ponadto, w takim przypadku KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta albo osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego emitenta, karę pieniężną do wysokości odpowiednio 4.145.600 PLN w przypadku osób pełniących funkcję członka zarządu i do 100.000 PLN w przypadku osób pełniących funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego.

Niezależnie od powyższego, w wypadku naruszenia obowiązków określonych w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane ze sporządzaniem list osób mających dostęp do informacji poufnych) naruszający podlega: (i) karze pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN albo (ii) karze pieniężnej do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN (na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi). KNF może także nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN w wypadku naruszenia: (i) obowiązków związanych z raportowaniem transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane zgodnie z art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), (ii) polegającego na udzieleniu zezwolenia na dokonanie transakcji w tzw. okresie zamkniętym niezgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 181 ust. 1 oraz art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, kto wykorzystuje informację poufną w rozumieniu art. 14 Rozporządzenia MAR lub dokonuje manipulacji w rozumieniu art. 15 Rozporządzenia MAR, podlega sankcji karnej: (i) grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN; (ii) pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5; albo (iii) obu tym karom łącznie.

Naruszenie przez Emitenta, osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność,

sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku, gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje albo wykonuje nienależyć obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO (Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie), GPW może: (i) upomnieć emitenta, (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 (o której mowa powyżej) nie może przekraczać 50.000 PLN.

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

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cele emisji

Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

2. Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące niezabezpieczone Obligacje zwykłe na okaziciela:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrótowa ASO Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
A	PLO317400011	ALE0630	3 lipca 2025 r.	28 czerwca 2030 r.

3. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitował 1.000.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda.

Obligacje zostaną wyemitowane w ramach Programu, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w PLN lub EUR rządzonych prawem polskim do łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) . Program został ustanowiony przez Emitenta w dniu 30 listopada 2021 r. (z późniejszymi zmianami).

Emisja Obligacji została dokonana w ramach Programu na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- (b) art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego;
- (c) uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 30 listopada 2021 r., na podstawie której Emitent zatwierdził ustanowienie Programu; oraz
- (d) uchwały Rady Dyrektorów Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii A.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, w ramach Programu, zostały wyemitowane i niewykupione następujące serie obligacji:

Oznaczenie serii	Łączna wartość nominalna (PLN)	Oprocentowanie	Dzień emisji	Dzień wykupu	Obligacje notowane w ASO
A	1.000.000.000 PLN	WIBOR 6M + Marża Odsetkowa określona w Warunkach Emisji	3 lipca 2025 r.	28 czerwca 2030 r.	Nie (Obligacje będą notowane w ASO po wprowadzeniu do obrotu)
Razem	1.000.000.000 PLN				

4. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN.

5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach. W związku z przeprowadzeniem oferty Obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Prospektowym ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 26 czerwca 2025 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 27 czerwca 2025 r.

5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Wstępny przydział Obligacji, stanowiący przydział w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, nastąpił w dniu 27 czerwca 2025 roku. Ostateczny przydział Obligacji nastąpił w Dniu Emisji.

5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

1.000.000 sztuk Obligacji.

5.4 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)

Nie dotyczy. Emitent nie dokonywał redukcji zapisów.

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

1.000.000 sztuk Obligacji.

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

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

5.7 Wartość nominalna instrumentów finansowych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji – 1.000.000.000 PLN.

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

Zapisy na Obligacje złożyło 28 inwestorów (47 uwzględniając subfundusze).

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

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono 28 podmiotom (47 uwzględniając subfundusze).

5.10 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem

Podmioty, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu ASO.

5.11 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 dotyczy.

5.12 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa i

promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 1.918,3 tys. PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzania oferty: 1.904,6 tys. PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy;
- (c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa (przeliczone wg kursu NBP z 3 lipca 2025 r.): 13.7 tys. PLN;
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

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

6. Warunki wykupu

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, w tym Kwotę Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy oraz w przypadku wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.1 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta*) Warunków Emisji, Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem będą dokonywane zgodnie z postanowieniami punktu 5 (*Płatności*) Warunków Emisji.

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

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi, zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego: (i) w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym lub (ii) w najbliższym Dniu Roboczym, przypadającym przed tym dniem, jeżeli ów dzień przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Jeśli zapłata nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami Warunków Emisji od dnia niebędącego Dniem Roboczym, w którym miała nastąpić zapłata Kwoty Odsetek. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

Natychmiastowy wykup Obligacji

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne także w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie do dnia odpowiednio otwarcia likwidacji, połączenia, podziału lub przekształcenia.

Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta (Opcja call)

Emitent może, po upływie okresu rozpoczynającego się od Dnia Emisji, a kończącego się ostatniego dnia okresu 24 miesięcy od Dnia Emisji (wyłącznie) w dowolnym czasie jednorazowo lub wielokrotnie wykonać przysługujące mu prawo do Wcześniejszego Wykupu Obligacji ("**Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu**"). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o swoim zamiarze wykonania Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu nie później niż trzydzieści (30) dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 16 (*Zawiadomienia*). Przed upływem tego 24-miesięcznego okresu wskazanego powyżej, Emitent nie będzie miał prawa do Wcześniejszego Wykupu na podstawie punktu 8.1 Warunków Emisji. Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, z zastrzeżeniem, że Wcześniejszy Wykup nie może dotyczyć Obligacji o wartości nominalnej mniejszej niż dziesięć procent (10%) łącznej wartości nominalnej Obligacji.

W przypadku Wcześniejszego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia zostaną przewidziane), Obligacje zostaną wykupione od Obligatariuszy proporcjonalnie do salda Obligacji na Rachunku Obligacji. Liczba Obligacji wykupionych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 139 Szczegółowych Zasad KDPW lub Regulacji, które go zastąpią.

Wcześniejszy Wykup w wyniku wykonania przez Emitenta Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu nastąpi poprzez zapłatę na rzecz każdego Obligatariusza całości Kwoty Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) wraz z Premią określoną w Warunkach Emisji.

Wykup Obligacji przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu będzie wiązał się z zawieszeniem obrotu Obligacjami w ASO. Zawieszenie obrotu nastąpi zgodnie z Regulaminem ASO.

Wcześniejszy wykup Obligacji ze względów podatkowych

Emitent może wykonać przysługujące mu prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji (lecz nie ich części), jeżeli w wyniku zmiany lub uchwalenia po Dniu Emisji nowych przepisów lub regulacji w Rzeczypospolitej Polskiej, Luksemburgu lub w jakiejkolwiek innej odpowiedniej jurysdykcji uprawnionej do nakładania podatków lub zmiany zastosowania lub oficjalnej wykładni takich przepisów lub regulacji (w tym przez sąd właściwej jurysdykcji), Emitent poniesie istotnie zwiększone koszty wykonywania swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, w tym w szczególności ze względu na wykonanie zobowiązań Emitenta wskazanych w punkcie 6.2 Warunków Emisji lub z powodu innych

okoliczności skutkujących zwiększeniem zobowiązania podatkowego, zmniejszeniem korzyści podatkowej lub innym niekorzystnym wpływem na sytuację podatkową Emitenta.

Wcześniejszy Wykup w wyniku wykonania przez Emitenta Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu ze względów podatkowych, o którym mowa w punkcie 8.2 Warunków Emisji nastąpi za cenę równą ich wartości nominalnej wraz z narosłymi i niezapłaconymi odsetkami, jeżeli takie odsetki będą należne, do Daty Wcześniejszego Wykupu (ale z wyłączeniem tego dnia).

Z zastrzeżeniem okresu powiadomienia, o którym mowa w punkcie 8.1.1 Warunków Emisji, Emitent poprzez publikację na Stronie Internetowej powiadomi Obligatariuszy o zamiarze skorzystania z prawa do Wcześniejszego Wykupu ze względów podatkowych na podstawie punktu 8.2 Warunków Emisji, oraz określi przyczyny skorzystania z tego prawa

Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu

Na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligatariusz ma prawo żądać wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

- (a) w przypadku wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania; lub
- (b) w przypadku wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz podjęcia odpowiedniej Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na wcześniejszy wykup Obligacji.

W razie wystąpienia któregokolwiek ze Zdarzeń Stanowiących Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu określonych w punkcie 8.3.1 Warunków Emisji, Wcześniejszy Wykup nastąpi na zasadach określonych w punkcie 8.3.2 Warunków Emisji.

W razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania określonego w punkcie 8.5.1 Warunków Emisji, Wcześniejszy Wykup nastąpi na zasadach określonych w punkcie 8.5.2 Warunków Emisji.

Wcześniejszy Wykup w wyniku Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu nastąpi po cenie wykupu równej stu procentom (100%) kwoty głównej Obligacji wraz naliczonymi i niezapłaconymi odsetkami.

Pozostałe informacje dotyczące wykupu Obligacji

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie istnieją przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem Wcześniejszego Wykupu.

7. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu – Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w punkcie 4.3 (*Dni Płatności Odsetek*) Warunków Emisji ("**Dzień Płatności Odsetek**") każdy Obligatariusz będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 4 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek będzie dokonywana zgodnie z zasadami płatności z tytułu Obligacji opisanymi w punkcie 5 (*Płatności*) Warunków Emisji.

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

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie stanowiącym załącznik do Warunków Emisji, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

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

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

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującego wzoru:

$$K=SP*N*L/365$$

gdzie:

„**K**” oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji;

„**SP**” oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego;

„**N**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

„**L**” oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym;

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

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru wskazana w Suplemencie stanowiącym załącznik do Warunków Emisji, powiększona o Marżę Odsetkową (z zastrzeżeniem punktu 4.6.3 Warunków Emisji oraz punktu 4.6.4 Warunków Emisji poniżej).

Marża Odsetkowa zgodnie z Suplementem stanowiącym załącznik do Warunków Emisji kształtuje się w następujący sposób:

- (a) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,00:1: 1,30% rocznie ("**Podstawowa Marża Odsetkowa**");
- (b) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,00:1, ale niższy lub równy 3,50:1: 1,55% rocznie;
- (c) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,50:1, ale niższy lub równy 4,00:1: 1,80% rocznie; oraz

- (d) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,00:1, ale niższy lub równy 4,50:1: 2,05% rocznie.

Jeżeli w celu ustalenia Stopy Procentowej Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru jest niższa niż zero wówczas uznaje się, że Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru wynosi zero.

W razie trwania Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w okresie od piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania wystąpił (włącznie) do piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania ustał, lub do wcześniejszego z następujących dni: Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej powiększona o Podstawową Marżę Odsetkową oraz Dodatkową Marżę Odsetkową.

Dodatkowa Marża Odsetkowa zgodnie z Suplementem stanowiący załącznik do Warunków Emisji to 2,00 % rocznie.

W razie wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, w okresie od piątego Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiło dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (włącznie) do piątego Dnia Roboczego od dnia, w którym dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej powiększona o Podstawową Marżę Odsetkową oraz Dodatkową Marżę Odsetkową.

Stopa Procentowa zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej przez Agenta Kalkulacyjnego.

W przypadku, gdy stawka Stopy Bazowej nie może zostać ustalona do godz. 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie Stopy Bazowej opublikowanej w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień ustania publikacji stawki Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany w punktach 4.6.8 – 4.6.15 Warunków Emisji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Płatności Odsetek oraz Dzień Ustalenia Prawa dla Obligacji przypadają w datach wskazanych w tabeli poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (włącznie)	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	3 lipca 2025 r.	30 grudnia 2025 r.	30 czerwca 2025 r.	22 grudnia 2025 r.	30 grudnia 2025 r.

2.	30 grudnia 2025 r.	30 czerwca 2026 r.	22 grudnia 2025 r.	25 czerwca 2026 r.	30 czerwca 2026 r.
3.	30 czerwca 2026 r.	30 grudnia 2026 r.	25 czerwca 2026 r.	23 grudnia 2026 r.	30 grudnia 2026 r.
4.	30 grudnia 2026 r.	30 czerwca 2027 r.	23 grudnia 2026 r.	25 czerwca 2027 r.	30 czerwca 2027 r.
5.	30 czerwca 2027 r.	30 grudnia 2027 r.	25 czerwca 2027 r.	27 grudnia 2027 r.	30 grudnia 2027 r.
6.	30 grudnia 2027 r.	30 czerwca 2028 r.	27 grudnia 2027 r.	27 czerwca 2028 r.	30 czerwca 2028 r.
7.	30 czerwca 2028 r.	29 grudnia 2028 r.	27 czerwca 2028 r.	22 grudnia 2028 r.	29 grudnia 2028 r.
8.	29 grudnia 2028 r.	29 czerwca 2029 r.	22 grudnia 2028 r.	26 czerwca 2029 r.	29 czerwca 2029 r.
9.	29 czerwca 2029 r.	28 grudnia 2029 r.	26 czerwca 2029 r.	20 grudnia 2029 r.	28 grudnia 2029 r.
10.	28 grudnia 2029 r.	28 czerwca 2030 r.	20 grudnia 2029 r.	25 czerwca 2030 r.	28 czerwca 2030 r.

Zgodnie z punktem 5.4 Warunków Emisji, jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi, zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego: (i) w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym lub (ii) w najbliższym Dniu Roboczym, przypadającym przed tym dniem, jeżeli ów dzień przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

8. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

9. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot

Obligacje są niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

10. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż

4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych zobowiązań finansowych Emitenta, na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż cztery miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2025 r., wynosi 0,00 PLN, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych w wysokości 0,00 PLN.

Przy czym, wartość wszystkich zaciągniętych zobowiązań Emitenta, na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż cztery miesiące dzień udostępnienia Propozycji Nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2025 r., wynosi 174,1 mln PLN, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych w wysokości 0,00 PLN.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do Dnia Wykupu: prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Szacunkowa wartość zobowiązań finansowych Emitenta:

- (a) na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpił Dzień Emisji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r., wynosi 1.000,0 mln PLN; oraz
- (b) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji, tj. na dzień 3 lipca 2026 r., wynosi 1.000,8 mln PLN.

Szacunkowa struktura finansowania Emitenta kształtuje się w sposób następujący:

- (a) na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpił Dzień Emisji, tj. na dzień 31 grudnia 2025 r.:
 - (i) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek będą wynosić: 0,00 PLN (0,0% pasywów bilansu Emitenta);
 - (ii) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych będą wynosić: 1.000,00 mln PLN (12% pasywów bilansu Emitenta); oraz
 - (iii) zobowiązania z tytułu leasingu będą wynosić: 0,00 PLN (0,0% pasywów bilansu Emitenta).
- (b) na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od Dnia Emisji, tj. na dzień 3 lipca 2026 r.:
 - (i) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek będą wynosić: 0,00 PLN (0,0% pasywów bilansu Emitenta);
 - (ii) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych będą wynosić: 1.000,8 mln PLN (12% pasywów bilansu Emitenta); oraz
 - (iii) zobowiązania z tytułu leasingu będą wynosić: 0,00 PLN (0,0% pasywów bilansu Emitenta).

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

Nie dotyczy. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

- 12. Ogólne informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego Obligacjom**

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie przyznano ratingu.

- 13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy. Warunki Emisji nie przewidują świadczeń niepieniężnych z Obligacji.

- 14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: (a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku, gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; (b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku, gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

- 15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: (a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację; (b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia; (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

- 16. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego aktywa obrotowe Emitenta oraz jego Grupy wystarczają do pokrycia ich bieżących potrzeb**

Emitent oświadcza, że według niego aktywa obrotowe Emitenta oraz jego Grupy wystarczają do pokrycia ich bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

V. ZAŁĄCZNIKI

- 1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

EXTRAIT

Allegro.eu

Numéro d'immatriculation : **B214830**

Date d'immatriculation

18/05/2017

Dénomination

Allegro.eu

Forme juridique

Société anonyme

Siège social

Numéro	Rue
1	rue Hildegard von Bingen
Code postal	Localité
1282	Luxembourg

Objet social

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

L'objet social de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et l'aliénation de participations et d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou d'autres entités commerciales, entreprises ou investissements, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, de titres obligataires, de certificats de dépôts et de tout autre titre ou instrument financier de quelque nature que ce soit, ainsi que la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille. La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit et ce, dans tout type d'actifs. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer ses activités par l'intermédiaire de succursales situées au Luxembourg ou à l'étranger. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre des obligations, des titres obligataires et des certificats de créance convertibles ou non convertibles ou tout type de titres de créance ou de participation. La Société peut prêter des fonds y compris, de manière non limitative, résultant d'emprunts de la Société ... (*)

Capital social / Fonds social

Type	Montant	Devise	Etat de libération
Fixe	10 569 048,53	Zloty	Total

Date de constitution

05/05/2017

Durée

Illimitée

Exercice social

Premier exercice ou exercice raccourci

Du	Au
27/08/2020	31/12/2020

Exercice social

Du	Au
01/01	31/12

Code NACE ^[1]

64.990

Autres activités des services financiers, hors assurance et caisses de retraite, n.c.a.

Administrateur(s) / Gérant(s)

Régime de signature statutaire

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par: - si la Société n'a qu'un seul Administrateur; la signature unique de cet Administrateur ; - si la Société a plus d'un Administrateur, la signature conjointe de deux Administrateurs ; - la signature unique de tout Délégué à la Gestion Journalière (tel que défini à l'article 12.2) dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué conformément à l'article 12.2; - la signature unique de toute autre personne à qui un tel pouvoir aurait été délégué conformément à l'article 12.5, dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué.

BARKER David Robert

Nom	Prénom(s)
BARKER	David Robert

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue	Code postal	Localité	Pays
21	St. James's Square	SW1Y 4JZ	Londres	Royaume-Uni

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'Administration	administrateur

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
12/10/2020	Déterminée	01/09/2026

Bourdon-Tracol Laurence Véronique Corinne

Nom	Prénom(s)
Bourdon-Tracol	Laurence Véronique Corinne

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue	Code postal	Localité	Pays
1c	Pelikanweg	3074	Muri bei Bern	Suisse

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'Administration	Administrateur

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
26/06/2024	Déterminée	26/06/2027

Cruickshank Nancy

Nom	Prénom(s)
Cruickshank	Nancy

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
non inscrit Cotton row
Bâtiment
Homburn Farm
Code postal Localité Pays
RH5 6NB Holmburh St Mary, Surrey Royaume-Uni

Type de mandat

Organe Fonction
Conseil d'Administration administrateur

Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat Date d'expiration du mandat
12/10/2020 Déterminée 01/09/2026

Dornelles Arnt Pedro

Nom Prénom(s)
Dornelles Arnt Pedro

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
1294 Dr. Luis Bonavita
Etage
Piso 15
Code postal Localité Pays
11300 Montevideo Uruguay

Type de mandat

Organe Fonction
Conseil d'Administration administrateur

Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat Date d'expiration du mandat
22/06/2022 Déterminée 21/06/2028

Eastick Jonathan Louis Peter

Nom Prénom(s)
Eastick Jonathan Louis Peter

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
51/53 ul. Zelazna
Code postal Localité Pays
00-841 Varsovie Pologne

Type de mandat

Organe Fonction
Conseil d'Administration administrateur

Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat Date d'expiration du mandat
12/10/2020 Déterminée 01/09/2026

Faiers Catherine Rose

Nom Prénom(s)
Faiers Catherine Rose

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
1 Tony Wilson Place
Code postal Localité Pays
M15 4FN Manchester Royaume-Uni

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'Administration	Administrateur

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
12/05/2023	Déterminée	11/05/2026

Mc Gann Gary

Nom	Prénom(s)
Mc Gann	Gary

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue	
non inscrit	Cherryfield	
Bâtiment		
Stone House		
Code postal	Localité	Pays
D04F1C6	Donnybrook, Dublin 4	Irlande

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'Administration	Administrateur et Président du Conseil d'Administration

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
26/06/2024	Déterminée	26/06/2027

Perticucci Roy Luigi

Nom	Prénom(s)
Perticucci	Roy Luigi

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue	
51/53	ul. Zelazna	
Code postal	Localité	Pays
00-841	Varsovie	Pologne

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'administration	Administrateur

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
21/09/2022	Déterminée	01/09/2026

SANDERS Richard Andrew

Nom	Prénom(s)
SANDERS	Richard Andrew

Adresse privée ou professionnelle

Numéro	Rue	
80	Pall Mall	
Code postal	Localité	Pays
SW1Y 5ES	Londres	Royaume-Uni

Type de mandat

Organe	Fonction
Conseil d'Administration	administrateur

Durée du mandat

Date de nomination	Durée du mandat	Date d'expiration du mandat
12/10/2020	Déterminée	01/09/2026

SUCHANSKI Tomasz

Nom Prénom(s)
SUCHANSKI Tomasz

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
21 Jozefa Sowinskiego
Code postal Localité Pays
60-283 Poznan Pologne

Type de mandat

Organe Fonction
Conseil d'Administration Administrateur

Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat Date d'expiration du mandat
12/05/2023 Déterminée 11/05/2026

Délégué(s) à la gestion journalière

Régime de signature statutaire

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par: - si la Société n'a qu'un seul Administrateur; la signature unique de cet Administrateur ; - si la Société a plus d'un Administrateur, la signature conjointe de deux Administrateurs ; - la signature unique de tout Délégué à la Gestion Journalière (tel que défini à l'article 12.2) dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué conformément à l'article 12.2; - la signature unique de toute autre personne à qui un tel pouvoir aurait été délégué conformément à l'article 12.5, dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué.

Janiak Rafał Paweł

Nom Prénom(s)
Janiak Rafał Paweł

Adresse privée ou professionnelle

Numéro Rue
1 rue Hildegard von Bingen
Code postal Localité Pays
1282 Luxembourg Luxembourg

Type de mandat

Fonction
Délégué à la gestion journalière

Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat
20/10/2020 Indéterminée

Directeur général / Comité de direction

Régime de signature statutaire

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par: - si la Société n'a qu'un seul Administrateur; la signature unique de cet Administrateur ; - si la Société a plus d'un Administrateur, la signature conjointe de deux Administrateurs ; - la signature unique de tout Délégué à la Gestion Journalière (tel que défini à l'article 12.2) dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué conformément à l'article 12.2; - la signature unique de toute autre personne à qui un tel pouvoir aurait été délégué conformément à l'article 12.5, dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué.

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

^[2] PricewaterhouseCoopers

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

Siège social

Numéro Rue
2 rue Gerhard Mercator
Code postal Localité Pays
2182 Luxembourg Luxembourg

Type de mandat

Réviseur d'entreprises agréé

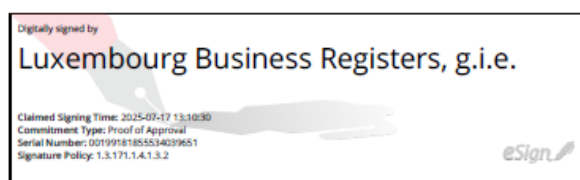
Durée du mandat

Date de nomination Durée du mandat jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
26/06/2024 Déterminée 2025

Pour extrait conforme ^[3]

Luxembourg, le 17/07/2025

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ^[4]



- [1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.
- [2] L'inscription a été faite suite à la loi du 27/05/2016 portant réforme du régime de publication légale relatif aux sociétés et associations
- [3] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.
- [4] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.



EWA ORŁOWSKA
Tłumacz przysięgły języka francuskiego
02-796 Warszawa, ul. Wąwozowa 25 m. 41
Tel. kom. 601 954 554, E-mail: e.orłowska@fra.pl

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA FRANCUSKIEGO

[Dokument wydany na sześciu numerowanych stronach, sporządzony w języku francuskim z elementami w innych językach obcych, na formularzu z nagłówkiem z logo i stopką z danymi rejestrowymi i teleadresowymi Rejestru Handlowego i Spółek Luksemburga. Tłumaczenie z języka francuskiego. Wpisy w innych językach obcych zostały zachowane w niezmienionej formie.]

[na pierwszej stronie dokumentu:] -/-

[w nagłówku:] -/-

[logo] -/-

RCS [Registre de Commerce et des Sociétés – Rejestr Handlowy i Spółek] -/-
REJESTR HANDLOWY I SPÓŁEK -/-

Strona 1/6

WYCIĄG

Allegro.eu

Numer wpisu do rejestru: **B214830**

Data wpisu do rejestru -/-

18 maja 2017 r. -/-

Nazwa lub firma Spółki -/-

Allegro.eu -/-

Forma prawna -/-

Société anonyme [spółka akcyjna] -/-

Siedziba Spółki -/-

Numer: 1, Ulica: rue Hildegard von Bingen -/-

Kod pocztowy: 1282, Miejscowość: Luksemburg -/-

Przedmiot działalności Spółki -/-

Wyciąg z wpisu do rejestru: W celu uzyskania informacji szczegółowych prosimy o zapoznanie się z dokumentacją. -/-

Przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie, posiadanie, zbywanie udziałów i wszelkich jednostek uczestnictwa, w dowolnej formie, w spółkach luksemburskich i zagranicznych lub w innych podmiotach gospodarczych, przedsiębiorstwach lub inwestycjach, oraz zarządzanie nimi, a także nabywanie poprzez kupno, subskrypcję lub wszelkimi innymi sposobami, jak również przenoszenie własności poprzez sprzedaż, wymianę lub w inny sposób akcji, obligacji, dłużnych papierów wartościowych, obligacyjnych papierów wartościowych, certyfikatów depozytowych oraz wszelkich innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych dowolnego rodzaju, a także posiadanie swojego portfela [papierów wartościowych], administrowanie i zarządzanie nim oraz przyczynianie się do wzrostu jego wartości. Przedmiotem działalności Spółki jest również uczestniczenie w tworzeniu dowolnych spółek i przedsiębiorstw, w zarządzaniu nimi, w sprawowaniu nad nimi kontroli oraz przyczynianie się do ich rozwoju, a także inwestowanie, w dowolny sposób, w aktywa wszelkiego rodzaju. Spółka może również posiadać jednostki uczestnictwa w spółkach

EO



osobowych oraz prowadzić działalność za pośrednictwem oddziałów z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga lub poza jego granicami. Spółka może zaciągać pożyczki w dowolnej formie oraz prowadzić emisje obligacji, obligacyjnych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych, zamiennych lub nie, a także wszelkiego rodzaju skryptów dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych. Spółka może udzielać pożyczek, w tym, między innymi, ze środków będących w posiadaniu Spółki wskutek zaciągniętych pożyczek ... (*) -/-

Kapitał Spółki / kapitał zakładowy Spółki -/-

Typ: stały -/-

Wysokość: 10 569 048,53 -/-

Waluta: złoty -/-

Stan spłaty: kapitał wpłacony w całości -/-

Data założenia Spółki -/-

5 maja 2017 r. -/-

Czas trwania Spółki -/-

nieograniczony -/-

[w stopce:] -/-

LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E. [groupement d'intérêts économiques – zgrupowanie interesów gospodarczych], TEL.: (+352) 26 42 81, FAKS: (+352) 26 42 85 55, WWW.LBR.LU -/-
ADRES POCZTOWY: L-2961 LUKSEMBURG | SIEDZIBA: 31, AVENUE DE LA GARE, L-1611 LUKSEMBURG
| R.C.S. [Registre de Commerce et des Sociétés – Rejestr Handlowy i Spółek] W LUKSEMBURGU C24 -/-

[na drugiej stronie dokumentu:] -/-

**Strona 2/6
B214830**

Rok obrotowy -/-

Pierwszy rok obrotowy albo skrócony rok obrotowy -/-

od 27 sierpnia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. -/-

Rok obrotowy -/-

Od: 1 stycznia do: 31 grudnia -/-

Kod Europejskiej Klasyfikacji Działalności (EKD) ^[1] -/-

64.990 -/-

Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych -/-

Członek (Członkowie) Zarządu / Zarządzający -/-

Statutowy sposób reprezentacji podmiotu -/-

Z zastrzeżeniem przepisów ustawodawczych obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga oraz postanowień niniejszego Statutu, Spółka jest reprezentowana w sposób ważny wobec osób trzecich i wiążące dla Spółki wobec osób trzecich jest:
- w sytuacji, gdy Spółką zarządza jedyny Członek Zarządu, indywidualne złożenie podpisu przez tego Członka Zarządu; - w sytuacji, gdy Zarząd Spółki liczy więcej niż

LOU



jednego Członka Zarządu, wspólne złożenie podpisów przez dwóch Członków Zarządu;
- indywidualne złożenie podpisu przez dowolnego Pełnomocnego Zarządzającego (zgodnie z definicją znajdującą się w artykule 12.2) w zakresie, w jakim został on umocowany zgodnie z artykułem 12.2; - indywidualne złożenie podpisu przez dowolną inną osobę, która została umocowana zgodnie z artykułem 12.5, w zakresie udzielonego pełnomocnictwa. -/-

BARKER David Robert -/-

Nazwisko: BARKER, Imię (Imiona): David Robert -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 21, Ulica: St. James's Square -/-

Kod pocztowy: SW1Y 4JZ, Miejscowość: Londyn, Państwo: Zjednoczone Królestwo -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 października 2020 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 1 września 2026 r. -/-

Bourdon-Tracol Laurence Véronique Corinne -/-

Nazwisko: Bourdon-Tracol, Imię (Imiona): Laurence Véronique Corinne -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 1c, Ulica: Pelikanweg -/-

Kod pocztowy: 3074, Miejscowość: Muri bei Bern, Państwo: Szwajcaria -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 26 czerwca 2024 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 26 czerwca 2027 r. -/-

Cruickshank Nancy -/-

Nazwisko: Cruickshank, Imię (Imiona): Nancy -/-

[na trzeciej stronie dokumentu:] -/-

Strona 3/6

B214830

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: brak wpisu, Ulica: Cotton row -/-

Budynek: Homburn Farm -/-

Kod pocztowy: RH5 6NB, Miejscowość: Holmburth St Mary, Surrey, Państwo: Zjednoczone Królestwo -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-



Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 października 2020 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 1 września 2026 r. -/-

Dornelles Arnt Pedro -/-

Nazwisko: Dornelles, Imię (Imiona): Arnt Pedro -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 1294, Ulica: Dr. Luis Bonavita -/-

Piętro: Piso 15 -/-

Kod pocztowy: 11300, Miejscowość: Montevideo, Państwo: Urugwaj -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 22 czerwca 2022 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 21 czerwca 2028 r. -/-

Eastick Jonathan Louis Peter -/-

Nazwisko: Eastick, Imię (Imiona): Jonathan Louis Peter -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 51/53, Ulica: ul. Żelazna -/-

Kod pocztowy: 00-841, Miejscowość: Warszawa, Państwo: Polska -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 października 2020 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 1 września 2026 r. -/-

Faiers Catherine Rose -/-

Nazwisko: Faiers, Imię (Imiona): Catherine Rose -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 1, Ulica: Tony Wilson Place -/-

Kod pocztowy: M15 4FN, Miejscowość: Manchester, Państwo: Zjednoczone Królestwo -/-

[na czwartej stronie dokumentu:] -/-

Strona 4/6

B214830

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 maja 2023 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 11 maja 2026 r. -/-



Mc Gann Gary -/-

Nazwisko: Mc Gann, Imię (Imiona): Gary -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: brak wpisu, Ulica: Cherryfield -/-

Budynek: Stone House -/-

Kod pocztowy: D04F1C6, Miejscowość: Donnybrook, Dublin 4, Państwo: Irlandia -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu i Prezes Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 26 czerwca 2024 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 26 czerwca 2027 r. -/-

Perticucci Roy Luigi -/-

Nazwisko: Perticucci, Imię (Imiona): Roy Luigi -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 51/53, Ulica: ul. Żelazna -/-

Kod pocztowy: 00-841, Miejscowość: Warszawa, Państwo: Polska -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 21 września 2022 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 1 września 2026 r. -/-

SANDERS Richard Andrew -/-

Nazwisko: SANDERS, Imię (Imiona): Richard Andrew -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 80, Ulica: Pall Mall -/-

Kod pocztowy: SW1Y 5ES, Miejscowość: Londyn, Państwo: Zjednoczone Królestwo -/-

Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 października 2020 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 1 września 2026 r. -/-

[na piątej stronie dokumentu:] -/-

Strona 5/6
B214830

SUCHANSKI Tomasz -/-

Nazwisko: SUCHANSKI, Imię (Imiona): Tomasz -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 21, Ulica: Józefa Sowńskiego -/-

Kod pocztowy: 60-283, Miejscowość: Poznań, Państwo: Polska -/-



Typ mandatu -/-

Organ: Zarząd, Stanowisko: Członek Zarządu -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: dnia 12 maja 2023 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Data zakończenia kadencji: 11 maja 2026 r. -/-

Pełnomocny (Pełnomocni) Zarządzający do spraw związanych z bieżącym zarządem -/-

Statutowy sposób reprezentacji podmiotu -/-

Z zastrzeżeniem przepisów ustawodawczych obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga oraz postanowień niniejszego Statutu, Spółka jest reprezentowana w sposób ważny wobec osób trzecich i wiążące dla Spółki wobec osób trzecich jest:
- w sytuacji, gdy Spółką zarządza jedyny Członek Zarządu, indywidualne złożenie podpisu przez tego Członka Zarządu; - w sytuacji, gdy Zarząd Spółki liczy więcej niż jednego Członka Zarządu, wspólne złożenie podpisów przez dwóch Członków Zarządu;
- indywidualne złożenie podpisu przez dowolnego Pełnomocnego Zarządzającego (zgodnie z definicją znajdującą się w artykule 12.2) w zakresie, w jakim został on umocowany zgodnie z artykułem 12.2; - indywidualne złożenie podpisu przez dowolną inną osobę, która została umocowana zgodnie z artykułem 12.5, w zakresie udzielonego pełnomocnictwa. -/-

Janiak Rafał Paweł -/-

Nazwisko: Janiak, Imię (Imiona): Rafał Paweł -/-

Adres prywatny lub służbowy -/-

Numer: 1, Ulica: rue Hildegard von Bingen -/-

Kod pocztowy: 1282, Miejscowość: Luksemburg, Państwo: Luksemburg -/-

Typ mandatu -/-

Stanowisko: Pełnomocny Zarządzający -/-

Kadencja -/-

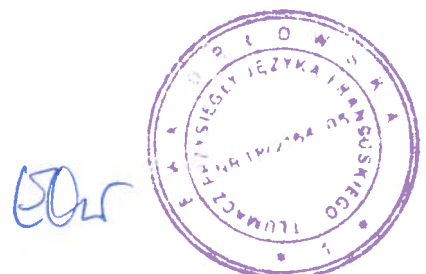
Data mianowania: dnia 12 października 2020 r. -/-

Czas trwania kadencji: nieoznaczony -/-

Dyrektor Zarządzający / Rada Dyrektorów -/-

Statutowy sposób reprezentacji podmiotu: -/-

Z zastrzeżeniem przepisów ustawodawczych obowiązujących w Wielkim Księstwie Luksemburga oraz postanowień niniejszego Statutu, Spółka jest reprezentowana w sposób ważny wobec osób trzecich i wiążące dla Spółki wobec osób trzecich jest:
- w sytuacji, gdy Spółką zarządza jedyny Członek Zarządu, indywidualne złożenie podpisu przez tego Członka Zarządu; - w sytuacji, gdy Zarząd Spółki liczy więcej niż jednego Członka Zarządu, wspólne złożenie podpisów przez dwóch Członków Zarządu;
- indywidualne złożenie podpisu przez dowolnego Pełnomocnego Zarządzającego (zgodnie z definicją znajdującą się w artykule 12.2) w zakresie, w jakim został on umocowany zgodnie z artykułem 12.2; - indywidualne złożenie podpisu przez dowolną inną osobę, która została umocowana zgodnie z artykułem 12.5, w zakresie udzielonego pełnomocnictwa. -/-



Osoba odpowiedzialna (Osoby odpowiedzialne) za badanie sprawozdań finansowych -/-
[2] **PricewaterhouseCoopers -/-**

Numer wpisu w RCS [Rejestrze Handlowym i Spółek]: B65477 -/-

Nazwa lub firma spółki: PricewaterhouseCoopers -/-

Forma prawna: Société coopérative [spółka spółdzielcza] -/-

[na szóstej stronie dokumentu:] -/-

Strona 6/6
B214830

Siedziba spółki -/-

Numer: 2, Ulica: rue Gerhard Mercator -/-

Kod pocztowy: 2182, Miejscowość: Luksemburg, Państwo: Luksemburg -/-

Typ mandatu -/-

Biegły rewident -/-

Kadencja -/-

Data mianowania: 26 czerwca 2024 r. -/-

Czas trwania kadencji: oznaczony -/-

Do Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w roku 2025 -/-

Wyciąg zgodny z oryginałem [3] -/-

Luksemburg, dnia 17 lipca 2025 r.

W imieniu Administratora Rejestru Handlowego i Spółek [4]

Digitally signed by -/-

Luxembourg Business Registers, g.i.e. [groupement d'intérêts économiques – zgrupowanie interesów gospodarczych] -/-

Claimed Signing Time: 2025-07-17, 13:10:30 -/-

Commitment Type: Proof of Approval -/-

Serial Number: 00199181855534039651 -/-

Signature Policy: 1.3.171.1.4.1.3.2 -/-

[logo:] eSign

[1] Informacja aktualizowana comiesięcznie na podstawie artykułu 12 § 3 ustawy z dnia 19 grudnia 2002 r. z późniejszymi zmianami w sprawie Rejestru Handlowego i Spółek oraz rachunkowości i rocznych sprawozdań finansowych przedsiębiorstw. -/-

[2] Wpisu dokonano na mocy ustawy z dnia 27 maja 2016 r. w sprawie zmiany trybu publikacji ogłoszeń urzędowych dotyczących spółek i stowarzyszeń. -/-



[3] Zgodnie z artykułem 21 ust. 2 ustawy z dnia 19 grudnia 2002 r. z późniejszymi zmianami w sprawie Rejestru Handlowego i Spółek oraz rachunkowości i rocznych sprawozdań finansowych przedsiębiorstw, a także z artykułem 21 rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 23 stycznia 2003 r. z późniejszymi zmianami w sprawie wykonania ustawy z dnia 19 grudnia 2002 r., niniejszy wyciąg odzwierciedla co najmniej stan faktyczny zgodny z danymi przekazanymi do Rejestru Handlowego i Spółek najpóźniej jeden dzień przed datą wydania tego wyciągu. Jeżeli w międzyczasie do Rejestru Handlowego i Spółek została zgłoszona zmiana, może się okazać, iż nie została ona uwzględniona przy wydawaniu niniejszego wyciągu. -/-

[4] Niniejszy wyciąg został sporządzony elektronicznie i podpisany przy użyciu podpisu elektronicznego. Administrator Rejestru Handlowego i Spółek gwarantuje autentyczność pochodzenia oraz kompletność informacji zawartych w niniejszym wyciągu w odniesieniu do informacji wpisanych w Rejestrze Handlowym i Spółek wyłącznie pod warunkiem, że niniejszy wyciąg został opatrzony podpisem elektronicznym administratora Rejestru Handlowego i Spółek. -/-

Repertorium nr 136/2025.

Ja, niżej podpisana Ewa Orłowska, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych Ministerstwa Sprawiedliwości RP pod numerem TP/2164/05, niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi dokumentem elektronicznym w języku francuskim.

Pisownia nazw własnych w tłumaczeniu oraz przytoczone dane są zgodne z ich zapisem w dokumencie źródłowym. Pełny opis nagłówka i stopki został przytoczony w tłumaczeniu w odniesieniu do pierwszej strony dokumentu, w odniesieniu do kolejnych stron – jako powtarzający się – został pominięty.

Warszawa, dnia 18 lipca 2025 r.

Pobrano opłatę zgodnie z Ustawą z dnia 25 listopada 2004 r. o zawodzie tłumacza przysięgłego (Dz. U. nr 273, poz. 2702).

Dopiski kursywą w nawiasach kwadratowych pochodzą od tłumacza.





Tłumaczenie poświadczone z języka angielskiego

[Przedmiotem tłumaczenia jest podpis elektroniczny na wyciągu z luksemburskiego rejestru handlowego i spółek (RCS) dla spółki Allegro.eu, B214830. Treść wyciągu w języku francuskim nie jest przedmiotem niniejszego tłumaczenia.]

Podpisany elektronicznie przez:
Luxembourg Business Registers, g.i.e.

Deklarowany czas wykonania podpisu: 2025-07-17 13:10:30
Rodzaj zobowiązania: Formalne zatwierdzenie
Numer seryjny: 00199181855534039651
Polityka w zakresie składania podpisów: 1.3.171.1.4.1.3.2

[logo] eSign

Repertorium nr 83/2025

Ja, Magdalena Wawrzyniak, tłumacz przysięgły języka angielskiego, wpisana na listę tłumaczy przysięgłych prowadzoną przez Ministra Sprawiedliwości pod numerem TP/103/09, niniejszym poświadczam zgodność powyższego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu sporządzonego w języku angielskim.

Warszawa, 18 lipca 2025 r.

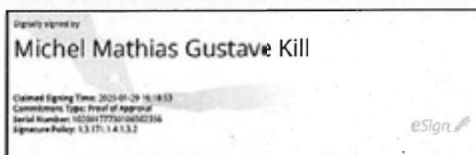


2. Ujednolicony statut spółki Emitenta



Document muni d'une signature électronique qualifiée

Le présent document est établi électroniquement et est muni d'une signature électronique qualifiée par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés de manière à garantir l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur ce document par rapport aux informations inscrites ou par rapport aux documents déposés au registre de commerce et des sociétés.



Allegro.eu

Société anonyme

**Siège social: L-1282 Luxembourg 1, rue Hildegard von
Bingen**

R.C.S. Luxembourg section B numéro 214830

STATUTS COORDONNÉS AU

16 MAI 2023

La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 5 mai 2017, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (le "RESA") le 18 mai 2017 sous la référence RESA_2017_120.581.

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises, notamment :

- Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, alors notaire de résidence à Luxembourg en date du 8 septembre 2017 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2017_214.351 le 12 septembre 2017;
- Suivant acte reçu par ledit Me Carlo **WERSANDT**, en date du 27 août 2020 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2020_206 le 6 septembre 2020.

- Suivant acte reçu par ledit Me Carlo **WERSANDT**, en date du 18 septembre 2020 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2020_214 le 25 septembre 2020.
 - Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, en date du 29 septembre 2020 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2020_232 le 20 octobre 2020.
 - Suivant acte reçu par Me Jacques **KESSELER**, notaire de résidence à Pétange, en date du 2 octobre 2020 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2020_242 le 30 octobre 2020.
 - Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 12 octobre 2020 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) sous la référence RESA_2020_230 le 16 octobre 2020.
 - Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Bascharage, en date du 1^{er} avril 2022 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA), sous la référence RESA_2022_089 le 27 avril 2022.
 - Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Bascharage, en date du 12 mai 2023 publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA), sous la référence RESA_2023_114 le 1 juin 2023.
 - Suivant acte reçu par Me Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Bascharage, en date du 16 mai 2023, contenant notamment la déclaration rectificative de l'acte du 12 mai 2023 et non encore publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).
-

1. **CORPORATE FORM AND NAME**

This document constitutes the articles of association (the "**Articles**") of **Allegro.eu** (the "**Company**"), a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, including the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time (the "**1915 Law**").

2. **REGISTERED OFFICE**

2.1 The registered office of the Company (the "**Registered Office**") is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 The Registered Office may be transferred:

2.2.1 to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg either (i) by a resolution of the shareholders of the Company (a "**Shareholders' Resolution**") or (ii) by a resolution of the board of directors of the Company (the "**Board of Directors**");

2.2.2 to any other place outside the Grand Duchy of Luxembourg by a Shareholders' Resolution passed in accordance with these Articles and the laws from time to time of the Grand Duchy of Luxembourg including the 1915 Law ("**Luxembourg Law**").

2.3 The Board of Directors is authorised to amend these Articles in order to reflect the change of Registered Office pursuant to article 2.2.1 (ii) and the 1915 Law and to proceed to such formalities as may be required under Luxembourg Law.

2.4 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic, social or otherwise, which would prevent normal activity at the Registered Office, the Registered Office may be temporarily transferred abroad until the situation becomes normalised; such temporary measures will have no impact on the Company's nationality and the Company will, notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, remain a Luxembourg company. The decision as to the transfer of the Registered Office abroad in such circumstances will be made by the Board of Directors.

2.5 The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

3. **OBJECTS**

3.1 The object of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes, certificates of deposits and any other securities or financial instruments of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

3.2 The Company may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise and may invest in any way and in any type of assets. The Company may also hold interests in partnerships and

carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

3.3 The Company may borrow in any form and issue convertible or non-convertible bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities.

3.4 The Company may lend funds including, without limitation, resulting from any borrowings of the Company or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or any other company or enterprise as it deems fit.

3.5 The Company may give guarantees and grant securities to any third party for its own obligations and undertakings as well as for the obligations of any company or other enterprise in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit and generally for its own benefit or such enterprises' benefit.

3.6 In a general fashion it may grant assistance in any way it deems fit to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

3.7 The Company may generally employ any techniques and instruments relating to or with respect to any of its investments for the purposes of efficient management, including without limitation techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.8 Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

4. DURATION

The Company is established for an unlimited duration.

5. SHARE CAPITAL

5.1 Issued Share Capital

The issued share capital of the Company is set at ten million five hundred and sixty-nine thousand forty-eight Polish Zloty and fifty-three Polish grosz (PLN

10,569,048.53) divided into one billion fifty-six million nine hundred and four thousand eight hundred and fifty-three (1,056,904,853) ordinary shares with a nominal value of one Polish grosz (PLN 0.01) each.

5.2 **Authorised Capital**

The authorised, but unissued and unsubscribed share capital of the Company (the "**Authorised Capital**") is ten million six hundred and eighty thousand nine hundred and fifty-one Polish Zloty and forty-seven Polish grosz (PLN 10,680,951.47).

5.2.2 The Board of Directors is authorised to realise any increase of the share capital of the Company with or without the issuance of new Shares ("**Board Issued Shares**") or to issue convertible bonds, convertible preferred equity certificates, warrants, options, restricted stock units, performance stock units or other convertible instruments, exchangeable or exercisable into new Shares ("**Convertible Instruments**") and to issue new Shares further to the conversion or exercise of the Convertible Instruments up to the limit of the Authorised Capital from time to time subject as follows:

a) the above authorisation will expire five years after 12 May 2023 provided that a further period or periods of authorisation following that period may be approved by Shareholders' Resolution to the extent permitted by the 1915 Law;

b) the Board of Directors may limit or cancel the Shareholders' preferential rights to subscribe for (i) the Board Issued Shares as well as (ii) the Convertible Instruments and may issue (i) the Board Issued Shares as well as (ii) the Convertible Instruments to such persons and at such price with or without a premium and paid up by contribution in kind or for cash or by incorporation of claims or capitalisation of reserves or in any other way as the Board of Directors may determine, subject to the 1915 Law.

5.2.3 The Board of Directors is authorised to:

a) do all things necessary or desirable to amend this Article 5 in order to reflect and record any change of issued share capital made pursuant to Article 5.2.2;

b) take or authorise any actions necessary or desirable for the execution and/or publication of such amendment in accordance with Luxembourg Law;

c) delegate to any Director or officer of the Company, or to any other person, the duties of accepting subscriptions and receiving payments for any Board

Issued Shares and/or Convertible Instruments and enacting any issue of Board Issued Shares before a notary.

5.2.4 The Board of Directors is also authorised to proceed, within the context of an incentive plan approved by the Shareholders for the benefit of the employees of the Company or certain categories of them, to a free allocation of existing Shares or to issue new shares, fully paid up by available reserves of the Company (the "**Free Shares**"). The issue of Free Shares must be carried out subject to the limits set by Articles 5.2.1 and 5.2.2 and shall entail, for the benefit of the beneficiaries of the Free Shares, an automatic waiver by the existing Shareholders of their preferential right subscription. The terms and conditions of the allocation of Free Shares which may include a set allocation period and a minimum period of obligation to retain shares by the beneficiaries will be set by the Board of Directors or a duly authorised committee thereof. Free Shares can be allocated under the following conditions:

- a) for the benefit of employees of companies or economic interest groups of which at least 10% of the capital or voting rights are held, directly or indirectly, by the Company;
- b) for the benefit of the employees of companies or economic interest groups holding, directly or indirectly, at least 10% of the capital or voting rights of the Company;
- c) for the benefit of the employees of companies or economic interest groups of which at least 50% of the capital or voting rights are held, directly or indirectly, by a company which itself holds, directly or indirectly, at least 50% of the Company's capital; or
- d) for the benefit of the corporate officers of the Company or of the companies or economic interest groups referred to above, or of certain categories of them.

For the purposes of the allocation of Free Shares, the Board of Directors may use existing Shares held by any company, trust or economic interest group controlled by the Company.

5.3 Form of Shares and Share register

5.3.1 All the Shares shall be issued in registered form. Registered Shares may not be converted into bearer Shares.

5.3.2 Share register

A register of the registered Shares shall be maintained at the registered office of the Company and every Shareholder may examine it. In an event that a Shareholder makes such a request to view the share Register, the Company shall to the extent necessary request information concerning the shareholding held through the Operators in accordance with article 5.3.4. The Share register shall specify:

a) the precise designation with regard to each shareholder indicating (i) the identity of such Shareholder and the number of shares or fractional shares held by him to the extent that such shareholder holds Shares outside of NDS or (ii) to the extent that the Shares of such Shareholder are registered in a book-entry form and settled through NDS, a reference to the book-entry form register maintained by the Operator through which such Shareholder holds his Shares which indicates the number of Shares held by him and such book-entry form register maintained by the Operator shall constitute an integral part of the Share register of the Company; and

b) the payments made on the Shares and transfers between the Shareholders and the dates thereof, including by reference to book-entry form register maintained by the relevant Operator through which such Shareholder holds his Shares.

Ownership of registered Shares or fractions shall be established by an entry in the share register, including by reference to the book-entry form registers maintained by the Operators with respect to the Shares of the Company.

5.3.3 The Company will make payments, by way of dividends or otherwise, in cash, shares or other assets (i) in the case of 5.3.2 (a)(i), to the relevant Shareholder indicated in the Share register to the extent such Shareholder holds Shares outside of NDS and (ii) in the case of 5.3.2(a)(ii), only into the hands of NDS, or in accordance with its instructions, for distribution through the Operators to the Shareholders indicated in the book-entry form registers maintained by them, and that payment to NDS shall release the Company from any and all obligations for such payment.

5.3.4 At all times and on the terms set forth by the applicable rules and regulations, the Company will have access through NDS, who will coordinate the receipt by the Company of information identifying the Shareholder either directly from the Operators or through NDS as communicated to NDS by the Operators, to

at least such information regarding shareholder identity as provided pursuant to Article 1 (2) (b) (i) of the Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement including the name or corporate name, and the address of the Shareholders in such Operator's registers immediately or at term entitling them to voting rights at the Company's general meeting of Shareholders, as well as the number of Shares held by each of them.

5.4 The Company may establish a share premium account (the "**Share Premium Account**") into which any premium paid on any Share is to be transferred. Decisions as to the use of the Share Premium Account are to be taken by the Shareholder(s) and/or the Board of Directors, subject to the 1915 Law and these Articles.

5.5 The Company may, without limitation, accept equity or other contributions without issuing Shares or other securities in consideration for the contribution and may credit the contributions to one or more accounts. Decisions as to the use of any such accounts are to be taken by the Shareholder(s) and/or the Board of Directors, subject to the 1915 Law and these Articles.

5.6 All Shares have equal rights.

5.7 The subscribed share capital may be increased by a Shareholders' Resolution adopted in accordance with the conditions required for the amendment of the Articles and in accordance with Luxembourg Law.

5.8 The Company may reduce its subscribed share capital subject as provided in the 1915 Law. Subject to the provisions of the 1915 Law (and article 430-22 in particular), Shares may be issued on terms that they are to be redeemed at the option of the Company or the Shareholder, and the Shareholders' Meeting may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such Shares. In this case, the Articles shall specify that such Shares are redeemable Shares in accordance with the provisions of the 1915 Law. Subject to the provisions of the 1915 Law, the Shareholders' Meeting may also authorise the Company to acquire itself or through a person acting in his own name but on the Company's behalf, its own Shares by simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented by Shareholders attending the Shareholders' Meeting.

5.9 Subject to the provisions of the 1915 Law, the Shareholders' Meeting

may decide to create new classes of Shares and determine the features, rights and restrictions of such classes of Shares.

5.10 If any Shares are issued on terms that they are not fully paid up on issue, then payment of the balance due shall be made at such time and upon such conditions as the Board of Directors may determine provided that all such Shares are treated equally.

6. INDIVISIBILITY OF SHARES

6.1 Each Share is indivisible.

6.2 The Company will recognise only one owner per Share. If the ownership of a Share is joint ("indivis") all holders of a Share shall notify the Company in writing as to which of them is to be regarded as their representative; the Company will then deal with that representative as if it were the sole Shareholder in respect of that Share including for the purposes of voting, dividend and other payment rights.

7. TRANSFER OF SHARES

The Shares will be freely transferable in accordance with the 1915 Law these Articles and subject to complying with applicable law.

8. COMPANY WEBSITE

The Company must have a corporate website whose content, access and regulation shall comply with Luxembourg law and with applicable regulations of those jurisdictions where the Shares of the Company are admitted to trading on a secondary market from time to time, if any. The Board of Directors may modify such corporate website.

9. THE DIRECTORS

9.1 In case of plurality of Shareholders, the Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three (3) members (such members shall hereafter collectively be referred to as "**Directors**" and individually as a "**Director**").

9.2 The Board of Directors has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the corporate objects of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles to the Shareholders' Meeting.

9.3 The Directors shall be bound by the Company's Internal Rules with respect to the execution of their mandates as directors of the Company.

9.4 The Board of Directors shall be composed of a number of executive (including, but not limited to, the chief executive officer ("CEO") and chief financial officer of the Group), non-executive and non-executive independent Directors according to its share capital structure and there shall be at least two (2) non-executive independent directors. Exceptions may be made in the case of a vacancy caused by death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise until the appointment of the successor of the relevant terminating Independent Director. For the purpose of the present Articles, "**Independent Directors**" shall mean Directors appointed because of their personal and professional situation, whose role may not be affected by their relationship with the Company, Principal Shareholders or other Directors and who meet the criteria set forth in the WSE Code of Best Practice.

9.5 Where it has been established at a general meeting of Shareholders (a "**Shareholders' Meeting**") that the Company has only one Shareholder, the Board of Directors can consist of one Director until the ordinary Shareholders' Meeting following the establishment of the existence of more than one Shareholder.

9.6 A Director need not be a Shareholder.

9.7 A legal entity may be a Director (a "**Corporate Director**"), in which case it must designate an individual as a permanent representative to perform that role in its name and for its account. The revocation by a Corporate Director of its representative is conditional upon the simultaneous appointment of a successor.

9.8 Each Director shall be appointed by a Shareholders' Meeting for a term of at most six (6) years subject to possible renewal, as provided for in article 9.11 below.

9.9 The Directors shall be appointed by the Shareholders' Meeting by simple majority of the Shareholders present or represented at such general meeting. Each Principal Shareholder shall, for so long as such Shareholder is a Principal Shareholder, be entitled to nominate candidates for the appointment of one (1) Director each. In the event that such Principal Shareholder ceases to be a Principal Shareholder, the Director appointed by it shall resign, with effect as of the Cessation Date of the relevant Principal Shareholder, from the Board of Directors and any committee to which such Director may have been appointed, unless such Director is especially requested by the Board of Directors to remain in situ. To the extent that a Director fails to resign from his mandate as director or committee member in

accordance with this article 9.9, he shall be removed by the Shareholders' Meeting with respect to his mandate as director and, to the extent applicable, by the Board of Directors with respect to his committee membership each with effect as of the Cessation Date.

9.10 The Independent Directors shall be appointed by the Shareholders' Meeting, or by the Board of Directors in accordance with article 9.15, upon proposal of the Remuneration and Nomination Committee. The Chairperson of the Board of Directors shall be entitled to propose to the Remuneration and Nomination Committee candidates for independent directorships provided that the Remuneration and Nomination Committee may concurrently, independently search for and consider alternative candidates for such positions, in addition to those proposed by the Chairperson of the Board of Directors.

9.11 The Independent Directors may be re-elected in accordance with these Articles and the Internal Rules but in any event for no more than three terms, and in any event no more than 12 years.

9.12 A Director may be removed from office at any time by a Shareholders' Meeting and in accordance with such Director's Appointment Letter (if any) and these Articles (including for the avoidance of doubt article 9.9).

9.13 Any Director shall report and, if applicable, also resign in those instances where the reputation of the Company might be damaged due to his behaviour and as foreseen in his Appointment Letter.

9.14 Directors who voluntarily give up their place before their tenure expires shall explain the reasons to the Board of Directors.

9.15 In the event that a Director appointed by a Shareholders' Meeting ceases to be a Director for any reason, the remaining Directors may fill the vacancy on a provisional basis provided that after such appointment articles 9.1, 9.3 and 9.9 shall be complied with; a Director so appointed will hold office only until the conclusion of the next Shareholders' Meeting, unless his appointment is confirmed by the Shareholders at that Shareholders' Meeting. Directors so appointed will have the same powers as other Directors appointed by the Shareholders' Meeting. The Board of Directors shall then convene a Shareholders' Meeting as soon as practicable to resolve on the confirmation of such appointment.

9.16 The members of the Board of Directors are entitled to remuneration,

decided in aggregate by the Shareholders' Meeting. The Board of Directors shall resolve on the sharing of such aggregate remuneration between the members of the Board of Directors and may grant additional remuneration within the limits of any budget approved by the Shareholders' Meeting to Directors who are in charge of specific duties or missions within their mandate as member of the Board of Directors. The Remuneration and Nomination Committee shall assist the Board of Directors with this task.

9.17 The Board of Directors shall appoint a member as chairperson (the "**Chairperson**"). The Chairperson will be responsible for the effective operation of the Board of Directors, and shall ensure that Directors receive adequate information in advance of Board Meetings; promote debate and the active involvement of Directors during Board Meetings; safeguard their rights to freely take a position and express their opinion; and, working with the chairs of the appropriate committees, organise and coordinate regular evaluations of the Board of Directors and, where appropriate, of the CEO.

10. **POWERS OF THE DIRECTORS**

10.1 The Company will be managed by a Board of Directors in accordance with these Articles and the Internal Rules.

10.2 The Board of Directors has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the objects of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles to a General Meeting.

11. **REPRESENTATION**

Subject as provided by Luxembourg Law and these Articles, the Company is validly bound or represented towards third parties by:

11.1 if the Company has one Director, the sole signature of that Director;

11.2 if the Company has more than one Director, the joint signature of any two Directors;

11.3 the sole signature of any Daily Manager (as defined in article 12.2) to the extent powers have been delegated to him under article 12.2;

11.4 the sole signature of any other person to whom such a power has been delegated in accordance with article 12.5 to the extent such a power has been delegated to him.

12. DELEGATION OF POWERS

12.1 The management of the Company and the power to represent the Company with respect hereto may be delegated to the CEO, subject as provided by the 1915 Law. Such delegation cannot include the general strategy of the Company or any other acts that are reserved to the Board of Directors pursuant to Luxembourg Law.

12.2 The day to day management of the business of the Company and the power to represent the Company with respect thereto may be delegated to one or more Directors, officers, managers or other agents (each a "**Daily Manager**"), acting alone or jointly, as determined in the relevant appointing decision.

12.3 A Daily Manager needs not be a Shareholder.

12.4 The appointment and removal, powers, duties and emoluments of the Daily Managers will be determined by the Board of Directors.

12.5 The Board of Directors may delegate any of their powers for specific tasks to any Director or one or more ad hoc agents and may remove any such agent and determine any such agent's powers and responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/her agency.

12.6 Furthermore, the Board of Directors may establish committees, including an audit committee (the "**Audit Committee**") and a remuneration and nomination committee (the "**Remuneration and Nomination Committee**") and may appoint other committees, in order to conduct certain tasks and functions expressly delegated to such committee. The committees will examine specific topics chosen by the Board of Directors and report to the Board of Directors about them. The Board of Directors will determine the composition of such committees in accordance with these Articles and the Internal Rules. Such committees exercise their duties under the supervision and responsibility of the Board of Directors.

12.7 The purpose of the Audit Committee shall be in particular to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to the Board of Directors on its activities and the adequacy and the effectiveness of the internal controls systems, the risk management system and the internal audit systems; and to make recommendations for the appointment, compensation, retention and

oversight of, and consider the independence of, the external auditors and perform such other duties imposed by applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the Shares may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors. The Audit Committee shall have a minimum of three (3) members, a majority of whom (including the chairperson of the Audit Committee) shall be independent.

12.8 The purpose of the Remuneration and Nomination Committee shall in particular be to make proposals of the appointment and/or removal of Directors, to review the remuneration policy of the Company as the Board of Directors deems fit, to make proposals as to the individual remuneration of Directors and to advise on any benefit or incentive schemes. This committee will have a minimum of three (3) members, a majority of whom shall be independent.

12.9 The Company may also authorise one or more individuals, which in the case of multiple individuals in the form of a panel, to consider and advise on precise topics.

12.10 The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities. The secretary shall ensure the implementation of the Internal Rules, under the authority of the Chairperson. The secretary shall prepare minutes summarising the deliberations during the meetings of the Board of Directors and noting any decisions taken by the Board of Directors, in conjunction with the Chairperson.

13. **BOARD MEETINGS**

13.1 Meetings of the Board of Directors ("**Board Meetings**") shall be held in accordance with the Internal Rules of the Company.

13.2 Board Meetings may be convened by any Director. The Chairperson shall preside at all Board Meetings. In his absence, the Board of Directors will appoint another Director as chairperson pro tempore by majority vote by those Directors present or duly represented at such meeting.

13.3 Notice of any Board Meeting shall be given at least ten (10) Business Days before the relevant Board Meeting (except in the event of emergency, when the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice) by letter, facsimile transmission, e-mail or similar means of communication to each

Director. The Board of Directors may validly debate and take decisions at a Board Meeting without complying with all or any of the convening requirements and formalities if all the Directors have waived the relevant convening requirements and formalities either in writing or, at the relevant Board Meeting, in person or by an authorised representative.

13.4 A Director may appoint any other Director (but not any other person) to act as his representative (a "**Director's Representative**") at a Board Meeting to attend, deliberate, vote and perform all his functions on his behalf at that Board Meeting. A Director can act as representative for more than one other Director at a Board Meeting provided that (without prejudice to any quorum requirements) at least a simple majority of the total number of Directors of the Company at such time are physically present at a Board Meeting held in person or participate in person in a Board Meeting.

13.5 The Board of Directors can only validly debate and take decisions if at least half of the Directors are present or represented. Decisions of the Board of Directors shall be adopted by a simple majority of the Directors present or represented.

13.6 In the event of a tie vote, the Chairperson shall not have a casting vote.

13.7 A Director or his Director's Representative may validly participate in a Board Meeting through the medium of video-conferencing equipment or telecommunication means allowing the identification of each participating Director. These means must have technical features which ensure an effective participation in the meeting allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of such persons in the meeting. A person participating in this way is deemed to be present in person at the meeting and shall be counted in the quorum and entitled to vote. All business transacted in this way by the Directors shall, for the purposes of these Articles, be deemed to be validly and effectively transacted at a Board Meeting, notwithstanding that fewer than the number of Directors (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place. If more than half of all participating Directors are located in a single jurisdiction, one or more Directors located in such jurisdiction will recuse

themselves from voting at such Board Meeting to ensure the number of Directors voting on a matter located in a single jurisdiction will be less than half of all participating Directors. A Board Meeting held in this way is deemed to be held at the Registered Office.

13.8 To the extent permitted by the Internal Rules, decisions of the Board of Directors may be taken in writing. Such circular resolutions in writing signed by all the Directors shall be as valid and effective if they had been passed at a Board Meeting duly convened and held and may consist of one or several documents in the like form each signed by or on behalf of one or more of the Directors concerned. Resolutions adopted in accordance with this procedure are deemed to have been taken at the Registered Office.

13.9 The minutes of a Board Meeting shall be signed by and extracts of the minutes of a Board Meeting may be certified by any Director present at the Board Meeting. The original signed copies of such minutes shall be maintained at the Registered Office.

13.10 Conflict of interest

13.10.1 Any Director having a direct or indirect financial interest which is opposed to the interest of the Company in a transaction (a "**Conflicted Transaction**") shall advise the Board of Directors thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the deliberations relating to that transaction.

13.10.2 Where the Company only has one Director, article 13.10.1 will not apply and instead, the Conflicted Transaction will be recorded in the decision register of the Company.

13.10.3 At the next following General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the Directors or the sole Director may have had an interest conflicting with that of the Company.

13.10.4 Where, as a result of the application of article 13.10.1, the number of Directors required by the Articles to adopt a decision of the Board of Directors cannot be reached, the decision regarding the Conflicted Transaction shall be taken by a simple majority of the unconflicted Directors present or represented.

13.10.5 Articles 13.10.1, 13.10.2 and 13.10.3 will not apply to current operations entered into under normal conditions.

14. **DIRECTORS' LIABILITY**

14.1 Subject to article 14.3 below, the Director(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

14.2 Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a Director shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by 1915 Law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him/her in connection with any claim, action, suit or proceeding which he/she becomes involved as a party or otherwise by virtue of his/her being or having been such Director or officer and against amounts paid or incurred by him/her in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

14.3 No indemnification shall be provided to any Director:

14.3.1 against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, misconduct (faute intentionnelle), bad faith (mauvaise foi), gross negligence (faute grave), imprudence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his/her office;

14.3.2 with respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or

14.3.3 in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors.

14.4 The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including managers and officers, may be entitled by contract or otherwise under 1915 Law.

14.5 Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Director, to repay such amount if it is ultimately determined that he/she is not entitled to indemnification under this article.

15. RESERVED MATTERS

In accordance with the Internal Rules, the following matters require the prior consent and/or approval of the Board of Directors before they can be undertaken by any member of the Group, it being understood that transactions implemented between one or more members of the Group shall not be considered as reserved matters:

15.1 Strategic issues

15.1.1 Approving a strategic plan and objectives for the Group, including those of each material Group Company (being a Group Company which contributes to 10 per cent. or more of the Group's consolidated revenue or consolidated adjusted EBITDA and / or 10 per cent. of the Group's consolidated assets and / or a company otherwise identified by the Board as a material Group Company (each a "Material Group Company")).

15.1.2 Approving any decision to cease to operate all or any material part of the Group's business (being a part of the business which contributes to 5 per cent. or more of the Group's consolidated revenue or consolidated adjusted EBITDA and / or 5 per cent. of the Group's consolidated assets and / or a part of the business otherwise identified by the Board as material, including Ceneo, the Group's ad business and any other Material Group Company, and / or any such transaction with a size in excess of PLN 380 million) or entering into new business significantly different from, or not related to the current operations of the Group or geographic areas.

15.1.3 Approving the annual operating and capital expenditure budgets of the Group and any material changes to them and the annual Group budget and any material changes to it, being: (i) in relation to staff costs, IT expenditure and other expenditures, a budget overspend of PLN 25 million; and (ii) in relation to additional expenditure on the cost of goods sold, payment costs, costs of delivery

or marketing expenditure, costs greater than PLN 25 million, if such expenditure would likely reduce the Group's full year profit margin (being EBITDA to net revenue) by more than 10 basis points.

15.1.4 Reviewing the performance of the Group (including those of each Material Group Company) in light of the Group's strategy, objectives, business plans and budget, ensuring that any necessary corrective action is taken and reviewing the Group's operations to ensure:

- a) competent and prudent management;
- b) sound planning;
- c) maintenance of sound management and internal control systems;
- d) adequate accounting and other records; and
- e) compliance with statutory and regulatory obligations.

15.2 **Structure and capital**

15.2.1 Approving or recommending (as the case may be) any changes relating to a Material Group Company's capital structure including reduction of capital, share issues (except under employee share schemes) and share buy backs including the use of treasury shares.

15.2.2 Approving any material changes to the Group's corporate structure (including, but not limited to, acquisitions of shares with a value in excess of PLN 100 million and disposals of shares with a book value in excess of PLN 10 million (taking into account initial and deferred consideration)).

15.2.3 Approving or recommending (as the case may be) any significant changes to the articles of association or similar constitutive documents of any Material Group Company.

15.3 **Financial reporting & controls**

15.3.1 Approving the Company's annual accounts and reports, the compliance statement in connection with the code of best practice for WSE listed companies and the half-yearly financial statements.

15.3.2 Approving the Group's risk management and treasury policies including foreign currency exposure and the use of financial derivatives.

15.3.3 Approving the dividend policy of the Company and fixing the amount of a dividend to be recommended to shareholders of the Company, and

declaring and making arrangements for the payment of interim dividends of the Company.

15.3.4 Approving any significant changes in the accounting policies and significant accounting judgements at the Group level or at the level of the Company.

15.4 Agreements

15.4.1 Approving:

- a) any major capital projects in excess of PLN 50 million,
- b) unbudgeted capital or operating expenditure in excess of PLN 25 million (which, for the avoidance of doubt, in relation to capital expenditure and operating expenditure, will be in addition to any amount set out in the capital expenditure budget and operating expenditure budget of the Group),
- c) any disposal of assets with a book value in excess of PLN 10 million and
- d) any contracts (including any significant acquisitions or disposals of businesses or companies by the Group) with a value of in excess of PLN 100 million.

15.4.2 Approving any changes in indebtedness greater than PLN 100 million (excluding any intra-Group loans or financing) or lending by the Company made outside of the treasury policy of the Company.

15.5 Communications with shareholders

15.5.1 Approving the issue of all circulars, prospectuses and listing particulars to shareholders of the Company (save that the Board may delegate the approval of routine documents (including periodic circulars) to a committee in its discretion).

15.6 Board appointments and remuneration

15.6.1 Proposing to the shareholders changes to the structure, size and composition of the Board following recommendations from the Remuneration and Nomination Committee.

15.6.2 Ensuring there is effective succession planning for the Board and the management board members of a Material Group Company so as to maintain an appropriate balance of skills, experience and knowledge within the Company and any Material Group Company and on the Board and the management boards of the Material Group Companies.

15.6.3 Unless the articles of association provide otherwise, determining the remuneration of the directors of the Company (including members of the Remuneration and Nomination Committee), within the limits set in the articles. Where permitted by the articles of association, the Board may delegate this responsibility to a sub-committee.

15.7 Risk assessment and Internal Controls

15.7.1 Ensuring the maintenance of a sound system of internal control and risk management including:

- a) approving the Material Group Company's risk appetite statements;
- b) receiving reports on, and reviewing the effectiveness of, the Group's risk and control processes to support its strategy and objectives; and
- c) approving procedures for the detection of fraud and the prevention of bribery.

15.7.2 Recommending to shareholders the appointment, reappointment or removal of the external auditor for a Material Group Company, following the recommendations of the Audit Committee.

15.8 Corporate governance

15.8.1 Reviewing the Group's overall corporate governance arrangements by:

- a) undertaking a formal and rigorous evaluation annually of its own performance, that of its committees and individual directors and the division of responsibilities;
- b) determining the independence of non-executive directors in light of their character, judgment and relationships;
- c) considering the balance of interests between shareholders, employees, customers, the community and other relevant stakeholders;
- d) receiving reports on the views of the Company's shareholders to ensure that they are communicated to the Board as a whole; and
- e) authorising conflicts of interest where permitted by the Material Group Company's articles of association.

15.8.2 Approving the division of responsibilities between: (i) the Chair; and (ii) the CEO and other executive directors of the Company.

15.8.3 Establishing Board committees, approving the terms of reference of Board committees and approving material changes thereto.

15.8.4 Receiving or approving (as appropriate) reports from Board committees on their activities.

15.8.5 Approving (as well as approving any significant changes to) formal corporate policies of the Group.

15.9 other

15.9.1 Approving the prosecution, commencement, defence or settlement of litigation, or an alternate dispute resolution mechanism involving more than PLN 20 million or being otherwise material to the interest of the Group.

15.9.2 Approving the entry into of any transaction by a Material Group Company with a member of the Board or members of the board of any Material Group Company, excluding for the avoidance of doubts trading on any e-commerce platform operated by the Group and settlement of expenses or costs incurred by such member of the Board or of the board of any Material Group Company.

15.9.3 Approving any decision likely to have a material impact on the Company or Group from a reputational perspective, including decisions of an operational nature that may have a material impact from a reputational perspective.

15.9.4 Approving this Schedule of Reserved Matters for Board decision.

For the purpose of decisions on all matters arising from the Reserved Matters listed under article 15.1 to 15.9 above, where a decision is required prior to the next scheduled Board Meeting, approval will be by a simple majority of the Directors present or represented, which must include one executive director, in writing or by phone or video conference and recorded in Board resolutions by the Chairperson. Any such video conference or phone call shall be held in accordance with article 13 of these Articles. Written resolutions are also permitted in to the extent foreseen under article 13.8 of these Articles. There shall also be a report to the next Board Meeting on the reserved matter.

15.10 The Board of Directors may also resolve from time to time to update the thresholds in PLN contained in the current Articles in order to reflect the inflation at the relevant time. For this purpose, the Board of Directors shall retain an objective index and shall update the relevant thresholds and publish them on the Company's website.

16. SHAREHOLDERS' MEETINGS

16.1 The Shareholders' Meeting shall have the widest powers to adapt or ratify any action relating to the Company.

16.2 In case of plurality of Shareholders, the Shareholders' Meeting shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

16.3 An annual general Shareholders' Meeting will be held in Luxembourg at the Registered Office of the Company, or such other place in Luxembourg as may be specified in the Convening Notice, within six (6) months after the end of the Business Year as set out in article 18 at the date and time determined by the Board of Directors.

16.4 Convening of Shareholders' Meeting

16.4.1 The Shareholders' Meetings shall be convened in accordance with these Articles, Luxembourg Law and the publicity requirements of the relevant stock exchange applicable to the Company.

16.4.2 Meetings shall be convened so that it is held within a period of one month if Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital require so in writing with an indication of the agenda. If, following such request made by such Shareholders, the Shareholders' Meeting is not held within the prescribed period, the Shareholders' Meeting may be convened by an agent, appointed by the judge presiding the chamber of the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters on the application of one or more Shareholders who together hold the aforementioned proportion of the share capital.

16.4.3 They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month if Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital require so in writing with an indication of the agenda. If, following such request made by such Shareholders, the Shareholders' Meeting is not held within the prescribed period, the Shareholders' Meeting may be convened by an agent, appointed by the judge presiding the chamber of the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters on the application of one or more Shareholders who together hold the aforementioned proportion of the share capital.

16.5 Length and form of notice

16.5.1 Convening notices for every Shareholders' Meeting (the "**Convening Notice**") shall be published:

- a) in RESA and in a Luxembourg newspaper at least thirty (30) days before the date of the Shareholders' Meeting;
- b) in such media which may reasonably be expected to be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly and on a non-discriminatory basis (the "**EEA Publication**"), at least thirty (30) days before the date of the Shareholders' Meeting, and
- c) on the Company's website for an uninterrupted period starting from the day of publication of the Convening Notice up to and including the date of the Shareholders' Meeting.

Convening Notices for Shareholders' Meetings will also be published in accordance with all applicable laws and in particular the on-going disclosure and stock exchange requirements to which the Company is subject.

If the required quorum as required in article 16.8 is not met on the date of the first convened Shareholders' Meeting another meeting may be convened by publishing the Convening Notice in RESA, a Luxembourg newspaper and the EEA Publication at least seventeen (17) days prior to the date of the reconvened meeting provided that (i) the first Shareholders' Meeting was properly convened in accordance with the above provisions; and (ii) no new item has been added to the agenda.

16.5.2 The Convening Notice is sent at least thirty (30) days, or at least seventeen (17) days period, as applicable, referred to in article 16.5.1, to the members of the Board of Directors and the Auditors (the "**Addressees**"). This communication shall be sent by letter to the Addressees, except for those Addressees who have expressly and in writing agreed to receive communication by other means, in which case such Addressee(s) may receive the convening notice by such other means of communication.

16.6 Additional agenda items

Shareholders representing at least five per cent (5%) of the Company's share capital may (i) request the addition of one or several items to the agenda of any

Shareholders' Meeting and (ii) table draft resolutions for items included or to be included on the agenda of a Shareholders' Meeting. Such requests must:

16.6.1 be in writing and sent to the Company by post or electronic means to the address provided in the Convening Notice and be accompanied by a justification or draft resolution to be adopted in the Shareholders' Meeting;

16.6.2 include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of the requests;

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

16.6.4 The Company shall acknowledge receipt of requests referred to above within forty-eight (48) hours from receipt. The Company shall prepare and publish in accordance with article 15.5.1 a revised agenda including such additional items on or before the fifteenth (15th) day before the date of the relevant Shareholders' Meeting.

16.7 **Waiver of formalities of notice**

In case all the Shareholders are present or represented at a Shareholder Meeting and if they declare that they have been informed of the agenda of the meeting, they may waive all convening requirements and formalities of publication of the notice for such Shareholders' Meeting.

16.8 **Proceedings, quorum and majority**

16.8.1 Unless otherwise provided by the 1915 Law or by the Articles, all decisions by the annual or ordinary Shareholders' Meeting shall be taken by simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the share capital represented by Shareholders attending the meeting (with, at least one Shareholder present in person or by proxy and entitled to vote).

16.8.2 A Shareholders' Meeting convened to amend any provisions of the Articles, including to alter the share capital of the Company, shall not validly deliberate unless at least one half of the capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by article 16.4 provided that (i) the first Shareholders' Meeting was properly convened in accordance with the provisions of article 16.5.1 above; and (ii) the agenda for the reconvened meeting does not include any new item. The second meeting shall

validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds of the votes cast.

16.8.3 Resolutions by the Shareholders' Meeting on the delisting of the Shares of the Company from the Warsaw Stock Exchange must be taken by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a Shareholders' Meeting at which a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital is present or represented. If a different majority or quorum requirement is imposed by the law applicable to delisting of the Shares of the Company from the Warsaw Stock Exchange such different requirement shall be applied.

16.8.4 Shareholders may not oblige any of the Shareholders to increase their commitment to the Company otherwise than by unanimous vote of the Shareholders.

16.8.5 Votes cast shall not include votes attaching to Shares in respect of which the Shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid voting form.

16.8.6 The right of a Shareholder to participate in a Shareholders' Meeting and exercise voting rights attached to its Shares are determined by reference to the number of Shares held by such Shareholder at midnight (00:00) on the day falling fourteen (14) days before the date of the Shareholders' Meeting (the "Record Date") as indicated in the register of Shares of the Company, including by reference to the book-entry registers in relation to the Shares maintained by the Operators. The Company shall in accordance with article 5.3.4 and on the terms set forth by the applicable rules and regulations have the right to request information from NDS concerning the Shareholders of the Company and NDS shall coordinate with the Operators in order to ensure that the Company receives such information. Each Shareholder shall, on or before the Record Date, indicate to the Company its intention to participate at the Shareholders' Meeting. The Company determines the manner in which this declaration is made. For each Shareholder who indicates his intention to participate in the Shareholders' Meeting, the Company records his name or corporate denomination and address or registered office, the number of

Shares held by him on the Record Date and a description of the documents establishing the holding of Shares on that date.

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

16.9 Chairperson of the Shareholders' Meeting

The Chairperson of the Board of Directors shall preside as chairperson at a Shareholders' Meeting or shall appoint another person to act as chairperson at a Shareholders' Meeting. If at a meeting the Chairperson is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting and the Chairperson has not appointed another person to chair the Shareholders' Meeting, the Directors present shall select one of them to be chairperson of the meeting. If only one Director is present and willing and able to act, he shall be the chairperson of the Shareholders' Meeting. In the absence of any Director, the Shareholders present and entitled to vote shall choose one of them to be the chairperson.

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

16.10 Adjournment and postponement of general meetings of Shareholders

The Board of Directors is entitled to adjourn a meeting, while in session, to four (4) weeks. It must do so at the request of Shareholders representing at least one-

tenth of the capital of the Company. Any such adjournment, which shall also apply to Shareholders' Meetings called for the purpose of amending the Articles, shall cancel any resolution passed. The second meeting shall be entitled to pass final resolutions provided that, in cases of amendments to the Articles, the conditions as to quorum set forth in article 450-3 of the 1915 Law are fulfilled.

16.11 Attendance and voting by proxy

16.11.1 A Shareholder may be represented at any Shareholders' Meeting by appointing as its proxy in writing (or by fax or email or other form approved by the Board of Directors) executed under the hand of the appointer, or if the appointer is a company, under its seal or under the hand of its duly authorised officer or attorney or other person authorised to sign, an individual or a legal person, who need not be a Shareholder. Such proxy shall enjoy the same rights to speak and ask questions during the Shareholders' Meeting as those to which the Shareholder thus represented would be entitled. The notification to the Company of the appointment of the proxy by the Shareholder shall be made in writing either by post or by electronic means.

16.11.2 The Board of Directors may only require such evidence as necessary to ensure the identification of Shareholders or proxies and the verification of the content of voting instructions, as the case may be, and only to the extent that it is proportionate to achieving those objectives.

16.11.3 Unless the contrary is stated in it, the appointment of a proxy shall be deemed to confer authority to exercise all such rights, as the proxy thinks fit. A person acting as a proxy may represent more than one Shareholder without limitation as to the number of Shareholders so represented by him.

16.11.4 Delivery or receipt of an appointment of proxy does not prevent a Shareholder attending and voting in person at the meeting or an adjourned meeting.

16.11.5 The appointment of a proxy shall (unless the contrary is stated in it) be valid for an adjournment of the meeting to which it relates.

16.12 Voting forms

16.12.1 Each Shareholder may vote by way of a voting form sent to the Registered Office (or such other address as indicated in the Convening Notice) by post, facsimile or email, or any other form approved by the Board of Directors.

16.12.2 The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which must contain at least (i) the first and last name or corporate name of the Shareholder and his/its address or registered office; (ii) the number of votes that the shareholder wishes to exercise at the Shareholders' Meeting as well as the intended direction of such voting and/or abstentions; (iii) the form of the shares held by the Shareholder; (iv) the agenda of the Shareholders' Meeting, as well as any draft resolutions; (v) the deadline by when the voting forms must be received by the Company and (vi) the signature of the Shareholder.

16.12.3 Voting forms which fail to indicate the direction of the vote or abstention, shall be considered void.

16.12.4 Voting forms must be received no later than two (2) Business Days prior to the relevant Shareholders' Meeting and only those voting forms received by the Company prior to the date of the Shareholders' Meeting within the deadline set out in this article 16.12.4 shall be calculated in the quorum for such Shareholders' Meeting,

16.13 Voting results

16.13.1 The Company shall for each resolution publish on its website the results of the votes passed at the Shareholders' Meeting, including the number of Shares for which votes have been validly cast and the proportion of capital represented by such validly cast votes, the total number of votes validly cast, the number of votes cast for and against each resolution and, where applicable, the number of abstentions.

16.13.2 In derogation of article 16.13.1 above, in the event that no Shareholder requests a full count of the votes, it is sufficient for the Company to establish the voting results only to the extent necessary to ensure that the required majority was achieved for each resolution.

17. SUPERVISION OF THE COMPANY

17.1 The Company is supervised by one or more certified auditors (réviseur d'entreprise agréé), (the "Auditors").

17.2 The general meeting appoints the Auditor(s) and determines their number, their remuneration and the term of their office. The appointment may, however, not exceed a period of six (6) years. In case the Auditors are elected without mention of the term of their mandate, they are deemed to be elected for six

(6) years from the date of their election.

17.3 The Auditors may be re-appointed subject to applicable mandatory audit firms rotation rules.

18. BUSINESS YEAR

The Company's financial year starts on 1st January and ends on the 31st December of each year.

19. DISTRIBUTIONS ON SHARES

19.1 Each year, as at the last day of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisations, charges and provisions represents the net profit of the company. Every year five percent (5%) of the net profits will be transferred to the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amount is equal to one tenth (1/10) of the issued capital from time to time but must be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been distributed.

19.2 Subject to the provisions of Luxembourg Law and these Articles, the Company may by Shareholders' Resolution declare dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them.

19.3 Subject to the provisions of Luxembourg Law and these Articles, the Board of Directors may pay interim dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them.

20. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

The liquidation of the Company shall be decided by a Shareholders' Meeting by a resolution adopted in accordance with the conditions required for the amendment of the Articles and in accordance with Luxembourg Law.

21. INTERPRETATION AND DEFINITIONS

In these Articles

21.1 a reference to:

21.1.1 one gender shall include each gender;

21.1.2 (unless the context otherwise requires) the singular shall include the plural and vice versa;

21.1.3 a "**person**" includes a reference to any individual, firm, company, corporation or other corporate body, government, state or agency of a state or any joint venture, association or partnership, works council or employee representative body (whether or not having a separate legal personality);

21.1.4 a statutory provision or statute includes all modifications thereto and all re-enactments (with or without modifications) thereof.

21.1.5 the words "**include**" and "**including**" shall be deemed to be followed by the words "without limitation" and general words shall not be given a restrictive meaning by reason of their being preceded or followed by words indicating a particular class of acts, matters or things or by examples falling within the general words;

21.1.6 the headings to these Articles do not affect their interpretation or construction.

21.2 In addition to the terms defined in text above, the terms listed below shall have the following meanings:

Appointment Letter means a letter of appointment entered into between the Director and the Company in relation to such Director's mandate as a director of the Company.

Business Day means any day (other than a Saturday or Sunday) during which banks are open for business in the Grand Duchy of Luxembourg.

Cessation Date means the date on which a Principal Shareholder ceases to be a Principal Shareholder, it being understood that a Principal Shareholder shall immediately cease to be a Principal Shareholder upon its share ownership in the Company (together with its associates) falling below ten percent (10%) of the issued share capital of the Company.

Group means the Company and any of its direct or indirect subsidiaries.

Internal Rules means the internal rules of procedure of the Board of Directors of the Company as may be amended from time to time.

NDS means the Polish settlement system, the National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).

Operator means, with respect to Shares in book-entry form and settled through NDS, the entities maintaining securities accounts or omnibus accounts on which Shares in the Company are held in book-entry form.

Principal Shareholder means each of (i) **Cidinan S.à r.l.**, a private limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (registre de commerce et des sociétés, Luxembourg) under number B204672 and (ii) **Permira VI Investment Platform Limited**, a limited liability company, having its registered office at 80, Pall Mall, SW1Y 5ES, London, the United Kingdom, registered with the Companies House under number 11620246, holding each or together with their associates at least ten per cent of the issued share capital of the Company.

RESA means Recueil électronique des sociétés et association, the Luxembourg electronic platform for official publications.

Shareholder means (i) a shareholder whose identity is indicated in the Share register maintained by the Company, for shareholders who hold their Shares outside of NDS or (ii) for shareholders holding their shares in book-entry form and settled through NDS, the shareholder indicated in the book-entry form register maintained by the Operator.

Suit la traduction française du texte qui précède :

1. FORME SOCIALE ET DENOMINATION

Ce document constitue les statuts (les "**Statuts**") de **Allegro.eu** (la "**Société**"), une société anonyme constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, y compris la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée de temps à autre ("**Loi de 1915**").

2. SIÈGE SOCIAL

2.1 Le siège social de la Société (le "**Siège Social**") est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

2.2 Le Siège Social peut être transféré:

2.2.1 en tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg soit (i) par une résolution des actionnaires de la Société (une "**Résolution d'Actionnaires**") ou (ii) par une résolution du conseil d'administration de la Société (le "**Conseil d'Administration**");

2.2.2 en tout autre endroit en dehors du Grand-Duché de Luxembourg par une Résolution d'Actionnaires adoptée conformément aux présents Statuts et les

lois du Grand-Duché de Luxembourg, telles que modifiées de temps en temps y compris la Loi 1915 ("**Loi Luxembourgeoise**").

2.3 Le Conseil d'Administration est autorisé à modifier les présents Statuts afin de refléter le changement du Siège Social en vertu de l'article 2.2.1 (ii) et de la Loi de 1915 et à procéder aux formalités pouvant être requises selon la Loi Luxembourgeoise.

2.4 Au cas où des événements d'ordre militaire, politique, économique, social ou autre, de nature à compromettre l'activité normale au Siège Social se produisaient ou étaient imminents, le Siège Social pourrait être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; de telles mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, et la Société, nonobstant ce transfert provisoire du Siège Social, restera une société luxembourgeoise. La décision de transférer le Siège Social à l'étranger dans de telles circonstances sera prise par le Conseil d'Administration.

2.5 La Société peut avoir des bureaux et des succursales, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

3. **OBJETS**

3.1 L'objet social de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et l'aliénation de participations et d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou d'autres entités commerciales, entreprises ou investissements, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, de titres obligataires, de certificats de dépôts et de tout autre titre ou instrument financier de quelque nature que ce soit, ainsi que la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

3.2 La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit et ce, dans tout type d'actifs. La Société peut également détenir des intérêts dans des partnerships et exercer ses activités par l'intermédiaire de succursales situées au Luxembourg ou à l'étranger.

3.3 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre

des obligations, des titres obligataires et des certificats de créances convertibles ou non convertibles ou tout type de titres de créance ou de participation.

3.4 La Société peut prêter des fonds y compris, de manière non limitative, résultant d'emprunts de la Société ou de l'émission de tout titre de participation ou de créance de quelque nature que ce soit, à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée.

3.5 La Société peut donner des garanties et accorder des sûretés à tout tiers pour ses propres obligations et engagements ainsi que pour les obligations de toute société ou autre entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée et généralement pour son propre bénéfice ou pour le bénéfice de telles entreprises.

3.6 D'une manière générale, elle peut prêter assistance de quelque manière qu'elle estime appropriée à des sociétés ou d'autres entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée, prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance, et effectuer toute opération qu'elle pourrait juger utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

3.7 La Société peut de manière générale employer toutes les techniques et tous les instruments relatifs à ou concernant l'un de ses investissements à des fins de gestion efficace, y compris de manière non limitative, les techniques et instruments conçus pour protéger la Société des risques de crédit, des risques de taux de change, des risques de taux d'intérêt et d'autres risques.

3.8 Enfin, la Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, techniques, financières ou autres, liées directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

4. DURÉE

La Société est constituée pour une durée illimitée.

5. CAPITAL SOCIAL

5.1 Capital social émis

Le capital social émis de la Société est fixé à dix millions cinq cent soixante-neuf mille quarante-huit zlotys et cinquante-trois groszy (10.569.048,53 PLN) divisé en un milliard cinquante-six millions neuf cent quatre mille huit cent

cinquante-trois (1.056.904.853) actions ordinaires d'une valeur nominale d'un grosz (0,01 PLN) chacune.

5.2 **Capital autorisé**

5.2.1 Le capital social autorisé, mais non émis et non souscrit de la Société (le "**Capital Autorisé**") est de dix millions six cent quatre-vingt mille neuf cent cinquante-et-un zlotys et quarante-sept groszy (10.680.951,47 PLN).

5.2.2 Le Conseil d'Administration est autorisé à réaliser toute augmentation du capital social de la Société avec ou sans émission de nouvelles Actions ("**Actions Emises du Conseil**") ou à émettre des obligations convertibles, certificats de capitaux préférentiels convertibles, warrants, options, unités d'actions restreintes (restricted stock units), unités d'actions liées au rendement (performance stock units) ou autres instruments convertibles, échangeables ou exerçables en nouvelles Actions ("**Instruments Convertibles**") et à émettre de nouvelles Actions suite à la conversion ou à l'exercice des Instruments Convertibles à concurrence du Capital Autorisé de temps à autres comme suit:

a) L'autorisation ci-dessus expirera cinq ans après le 12 mai 2023 sous réserve qu'une période ou des périodes d'autorisation ultérieure(s) à cette période puisse(nt) être approuvée(s) par une Résolution d'Actionnaires dans la mesure permise par la Loi de 1915;

b) Le Conseil d'Administration peut limiter ou annuler les droits préférentiels de souscription des Actionnaires pour (i) les Actions Emises du Conseil ainsi que (ii) les Instruments Convertibles et peut émettre (i) les Actions Emises du Conseil ainsi que (ii) les Instruments Convertibles à ces personnes et au prix, avec ou sans prime d'émission et libérées par un apport en nature ou en numéraire ou par apport de créance ou capitalisation de réserves ou par tout autre moyen que le Conseil d'Administration peut déterminer, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915.

5.2.3 Le Conseil d'Administration est à autorisé à:

a) entreprendre tout ce qui est nécessaire ou désirable pour modifier cet Article 5 afin de refléter et d'inscrire tout changement du capital social réalisé en vertu de l'Article 5.2.2 ;

b) prendre ou autoriser toute mesure nécessaire ou désirable à l'exécution et/ou la publication d'une telle modification conformément à la Loi Luxembourgeoise ;

c) déléguer à tout Administrateur ou cadre de la Société, ou à tout autre personne, la responsabilité d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour toute Action Emise du Conseil et/ou tout Instrument Convertible et de faire acter toute émission d'Actions Emises du Conseil par-devant un notaire.

5.2.4 Le Conseil d'Administration est également autorisé à procéder, dans le cadre du plan d'investissement approuvé par les Actionnaires au bénéfice des employés de la Société ou de certaines catégories d'entre eux, à l'attribution gratuite d'Actions existantes ou à l'émission de nouvelles Actions, intégralement libérées par des réserves disponibles de la Société (les "**Actions Gratuites**"). L'émission d'Actions Gratuites doit être réalisée sous réserve des limites fixées par les Articles 5.2.1 et 5.2.2 et doivent impliquer, au profit des bénéficiaires des Actions Gratuites, une renonciation de plein droit par les Actionnaires existants à leurs droits préférentiels de souscription. Les modalités et conditions de l'attribution d'Actions Gratuites, qui peuvent inclure une période d'attribution donnée et une période minimale d'obligation de rétention d'Actions par les bénéficiaires, seront fixées par le Conseil d'Administration ou un comité de celui-ci dûment autorisé. Les Actions Gratuites peuvent être attribuées selon les conditions suivantes :

a) au profit d'employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique dont au moins 10% du capital ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par la Société ;

b) au profit des employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique détenant, directement ou indirectement, au moins 10% du capital social ou des droits de vote de la Société ;

c) au profit des employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique dont au moins 50% du capital ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par une société qui détient elle-même, directement ou indirectement, 50% du capital de la Société ; ou

d) au profit des dirigeants de la Société ou de sociétés ou groupements d'intérêt économique visés ci-dessus, ou de certaines catégories d'entre-deux.

Pour les besoins de l'attribution des Actions Gratuites, le Conseil

d'Administration peut utiliser des Actions existantes détenues par toute société, fiducie ou groupement d'intérêt économique contrôlé par la Société.

5.3 Forme des Actions et registre des Actions

5.3.1 Toutes les Actions seront émises sous forme nominative. Les Actions nominatives ne peuvent pas être converties en Actions au porteur.

5.3.2 Registre d'Actions

Un registre des Actions nominatives sera conservé au siège social de la Société et chaque Actionnaire pourra l'examiner. Au cas où un Actionnaire ferait la demande de voir le Registre d'actions, la Société devra, dans la mesure où cela est nécessaire, requérir les informations relatives à la participation détenue par les Opérateurs conformément à l'article 5.3.4. Le registre d'Actions devra spécifier :

a) la désignation précise de chaque Actionnaire en indiquant (i) l'identité de cet Actionnaire et le nombre d'actions ou la fraction d'actions qu'il détient, dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions hors NDS ou (ii) dans la mesure où les Actions de cet Actionnaire sous forme de formulaire d'inscription et réglées par l'intermédiaire du NDS, une référence au registre du formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur à travers duquel cet Actionnaire détient ses Actions qui indique le nombre d'Actions qu'il détient et ce registre du formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur constituera une partie intégrale du registre d'Actions de la Société; et

b) les paiements effectués sur les Actions et les cessions entre les Actionnaires et dates de celles-ci, y compris par référence au registre du formulaire d'inscription par l'Opérateur en question à travers lequel cet Actionnaire détient ses Actions.

La propriété d'Actions nominatives ou de fractions sera établie par une entrée au registre d'actions, y compris par référence aux registres de formulaire d'inscription conservés par les Opérateurs en rapport aux Actions de la Société.

5.3.3 La Société procédera à des paiements, par le biais de dividendes ou autrement, en nature ou par d'autres actifs (i) dans le cas de 5.3.2(a)(i), à l'Actionnaire en question indiqué au registre des Actions dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions hors NDS et (ii) dans le cas de 5.3.2(a)(ii), uniquement aux mains de NDS, ou conformément à ses instructions, pour distribution, via l'Opérateur du NDS, aux Actionnaires indiqués aux registres du

formulaire d'inscription conservé qu'ils conservent, et le paiement au NDS dégagera la Société de toutes ses obligations à ce paiement.

5.3.4 A tout moment, et aux modalités prévues par les règles et règlements applicables, la Société aura accès au NDS, qui coordonnera la réception par la Société d'informations identifiant l'Actionnaire, soit directement par les Opérateurs soit par le NDS, telles que communiquées au NDS par les Opérateurs, au moins aux informations relatives à l'identité de l'Actionnaire tel que prévu conformément à l'Article 1 (2) (b) (i) de la Directive (EU) 2017/828 du Parlement Européen et le Conseil du 17 mai 2017 modifiant la Directive 2007/36/EC eu égard aux encouragements de l'engagement au long-terme de l'Actionnaire, y compris le nom ou la dénomination sociale et l'adresse des Actionnaires dans ces registres d'Opérateur, immédiatement ou à la date leur conférant des droits de vote à l'assemblée générale des Actionnaires de la Société, ainsi que le nombre d'Actions détenues par chacun d'eux. Le NDS s'assurera auprès des Opérateurs que la Société reçoive ces données d'identification relatives aux détenteurs de comptes-titres dans les livres des Opérateurs et le nombre d'Actions détenues par chacun d'eux à ce moment-même.

5.4 La Société peut établir un compte de prime d'émission (le "**Compte de Prime d'Emission**") sur lequel toute prime versée sur toute Action sera transférée. Les décisions quant à l'utilisation du Compte de Prime d'Emission seront prises par le(s) Actionnaire(s) et/ou le conseil d'Administration, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915 et des présents Statuts.

5.5 La Société peut, sans limitation, accepter des capitaux ou autres apports sans émettre d'Actions ou d'autres titres en échange de l'apport et peut créditer les apports sur un ou plusieurs comptes. Les décisions quant à l'utilisation de ces comptes seront prises par le(s) Actionnaire(s) et/ou le Conseil d'Administration, sous réserve des dispositions de la Loi 1915 et des présents Statuts.

5.6 Toutes les Actions confèrent les mêmes droits.

5.7 Le capital social souscrit de la Société peut être augmenté par une Résolution d'Actionnaires adoptée conformément aux conditions requises pour la modification des Statuts et conformément à la Loi Luxembourgeoise.

5.8 La Société peut réduire son capital social souscrit sous réserve des

dispositions de la Loi de 1915. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915 (et en particulier l'article 430-22), des Actions peuvent être émises aux conditions selon lesquelles elles doivent être rachetées (redemption) au choix de la Société ou de l'Actionnaire, et l'Assemblée des Actionnaires peut déterminer les modalités, conditions et la forme de rachat (redemption) de telles Actions. Dans ce cas, les Statuts préciseront que ces Actions sont des Actions rachetables (redemption) conformément aux dispositions de la Loi de 1915. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, l'Assemblée des Actionnaires peut également autoriser la Société à acquérir par elle-même, ou à travers une personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la Société, ses propres Actions à la majorité simple des votes exprimés, indépendamment de la proportion du capital représenté par les Actionnaires assistant à l'Assemblée des Actionnaires.

5.9 Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, l'Assemblée des Actionnaires peut décider de créer de nouvelles catégories d'Actions et déterminer les caractéristiques, droits et restrictions de ces catégories d'Actions.

5.10 Si des Actions étaient émises aux modalités selon lesquelles elles ne seraient pas intégralement libérées lors de l'émission, alors le paiement du solde dû serait effectué au moment et aux conditions tels que pouvant être déterminés par le Conseil d'Administration sous réserve que toutes les Actions soient traitées de manière égale.

6. INDIVISIBILITE DES ACTIONS

6.1 Chaque Action est indivisible.

6.2 La Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété d'une Action est commune ("indivis") tous les détenteurs d'une Action notifieront à la Société, par écrit, lequel d'entre eux sera considéré comme leur représentant; la Société traitera alors avec ce représentant comme s'il était le seul Actionnaire en ce qui concerne l'Action en question, y compris pour les besoins de vote, dividende et autres droits de paiement.

7. CESSIION D'ACTIONS

Les Actions seront librement cessibles conformément à la Loi de 1915, aux présents Statuts et sous réserve de se conformer aux lois en vigueur.

8. SITE INTERNET DE LA SOCIETE

La Société doit avoir un site web d'entreprise dont le contenu, l'accès et la

réglementation se conformeront à la Loi Luxembourgeoise et aux règlements applicables des juridictions où les Actions de la Société sont admises aux négociations sur un marché secondaire de temps à autre, le cas échéant. Le Conseil d'Administration peut modifier un tel site web d'entreprise.

9. LES ADMINISTRATEURS

9.1 En cas de pluralité d'Actionnaires, la Société sera gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois (3) membres (de tels membres seront ci-après dénommés collectivement "**Administrateurs**" et individuellement "**Administrateur**").

9.2 Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'entreprendre toute ou toutes les mesures qui sont nécessaires ou utiles à la réalisation des objets sociaux de la Société, à l'exception de celles réservées par la Loi Luxembourgeoise ou par les présents Statuts à l'Assemblée des Actionnaires.

9.3 Les Administrateurs seront liés par les Règles Internes de la Société en ce qui concerne l'exécution de leur mandat d'administrateurs de la Société.

9.4 Le Conseil d'Administration serait composé d'un nombre de dirigeants (y compris, mais sans s'y limiter, le directeur général ("**DG**") et le directeur financier du Groupe), Administrateurs non-exécutifs et Administrateurs indépendants non-exécutifs selon sa structure de capital et sera d'au moins deux (2) administrateurs indépendants non-exécutifs. Des exceptions peuvent être faites en cas de vacance due à un décès, une retraite, démission, renvoi, révocation ou autre jusqu'à la nomination d'un successeur de l'Administrateur Indépendant cessant en question. Pour les besoins des présents Statuts, "**Administrateurs Indépendants**" signifie des Administrateurs rommés en raison de leur situation personnelle et professionnelle, dont le rôle ne peut pas être affecté par leur relation avec la Société, les Actionnaires Principaux ou autres Administrateurs et qui répondent aux critères énoncés au Code de Bonne Conduite du WSE.

9.5 Lorsqu'il a été établi lors d'une assemblée générale des Actionnaires (une "**Assemblée des Actionnaires**") que la Société n'a qu'un seul Actionnaire, le Conseil d'Administration peut consister en un Actionnaire jusqu'à l'Assemblée des Actionnaires ordinaire suivant l'établissement de l'existence de plus d'un Actionnaire.

9.6 Un Administrateur ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.

9.7 Une personne morale peut être un Administrateur (un "Administrateur Personne Morale"), auquel cas elle devra désigner une personne physique en tant que représentant permanent pour remplir ce rôle en son nom et pour son compte. La révocation de son représentant permanent par un Administrateur Personne Morale est conditionnelle jusqu'à la nomination simultanée d'un successeur.

9.8 Chaque Administrateur sera nommé par une Assemblée des Actionnaires pour un mandat de six (6) ans maximum sous réserve d'un renouvellement possible, tel que prévu à l'article 9.11 ci-dessous.

9.9 Les Administrateurs seront nommés par l'Assemblée des Actionnaires à la majorité simple des Actionnaires présents ou représentés à cette assemblée générale. Chaque Actionnaire Principal, pour aussi longtemps que cet Actionnaire sera un Actionnaire Principal, aura le droit de proposer des candidats pour la nomination d'un (1) Administrateur chacun. Au cas où cet Actionnaire Principal cessait d'être un Actionnaire Principal, l'Administrateur qu'il aura nommé devrait démissionner, avec effet à la Date de Cessation de l'Actionnaire Principal, du Conseil d'Administration et de tout comité de celui-ci auquel cet Administrateur aurait été nommé, à moins que la Conseil d'Administration ne lui demande spécifiquement de rester in situ. Dans la mesure où un Administrateur ne démissionnerait pas de son mandat d'administrateur ou membre de comité conformément à cet article 9.9, il sera révoqué par l'Assemblée des Actionnaires en ce qui concerne son mandat d'administrateur et, dans la mesure où cela est applicable, par le Conseil d'Administration en ce qui concerne son adhésion au comité, chaque fois avec effet à la Date de Cessation.

9.10 Les Administrateurs Indépendants seront nommés par l'Assemblée des Actionnaires ou par le Conseil d'Administration, conformément à l'article 9.15, sur proposition du Comité de Rémunération et de Nomination. Le Président du Conseil d'Administration aura le droit de proposer au Comité de Rémunération et de Nomination des candidats pour l'administration indépendante à condition que le Comité de Rémunération et de Nomination puisse simultanément, indépendamment rechercher et considérer des candidats alternatifs pour ces postes, en plus de ceux proposés par le Président de Conseil d'Administration.

9.11 Les Administrateurs Indépendants peuvent être réélus conformément

aux présents Statuts et aux Règles Internes mais en aucun cas pour plus de trois mandats, et en aucun cas plus de 12 ans.

9.12 Un Administrateur peut être révoqué à tout moment par une Assemblée des Actionnaires et conformément à la Lettre de Nomination de cet Administrateur (le cas échéant) et aux présents Statuts (y compris, afin d'éviter tout doute, l'article 9.9).

9.13 Tout Administrateur fera un rapport sur et, le cas échéant, démissionnera également, dans les cas où la réputation de la Société pourrait être entachée en raison de son comportement et tel que prévu dans sa Lettre de Nomination.

9.14 Les Administrateurs qui abandonnent volontairement leur poste avant l'expiration de leur mandat en expliqueront les raisons au Conseil d'Administration.

9.15 Au cas où un Administrateur nommé par une Assemblée des Actionnaires cessait d'être un Administrateur pour quelque raison, les Administrateurs restants pourraient combler la vacance provisoirement, sous réserve qu'après cette nomination, les articles 9.1, 9.3 et 9.9 soient respectés; un Administrateur ainsi nommé restera en fonction jusqu'à la clôture de l'Assemblée des Actionnaires suivante, à moins que sa nomination ne soit confirmée par les Actionnaires lors de cette Assemblée des Actionnaires. Les Administrateurs ainsi nommés auront les mêmes pouvoirs que les autres Administrateurs nommés par l'Assemblée des Actionnaires. Le Conseil d'Administration devra alors convoquer une Assemblée des Actionnaires dès que possible afin de décider de la confirmation de cette nomination.

9.16 Les membres du Conseil d'Administration ont le droit à une rémunération, décidée globalement par l'Assemblée des Actionnaires. Le Conseil d'Administration décidera sur le partage de cette rémunération globale entre les membres du Conseil d'Administration et peut octroyer une rémunération complémentaire dans les limites du budget approuvé par l'Assemblée des Actionnaires aux Administrateurs qui sont en charge de tâches ou missions spécifiques dans le cadre de leur mandat en tant que membre du Conseil d'Administration. Le Comité de Rémunération et de Nomination assistera le Conseil d'Administration dans cette tâche.

9.17 Le Conseil d'Administration nommera un membre en tant que président (le "**Président**"). Le Président sera responsable du fonctionnement effectif du Conseil d'Administration, et s'assurera que les Administrateurs reçoivent les informations adéquates préalablement aux Réunions du Conseil ; de la promotion du débat et de l'implication active des Administrateurs lors des Réunions du Conseil ; de la protection de leurs droits de prendre librement position et d'exprimer leur opinion ; et, travaillant avec les présidents des comités appropriés, d'organiser et de coordonner les évaluations régulières du Conseil d'Administration et, le cas échéant, du DG.

10. **POUVOIRS DES ADMINISTRATEURS**

10.1 La Société sera gérée par un Conseil d'Administration conformément aux présents Statuts et aux Règles Internes.

10.2 Le Conseil d'Administration a le pouvoir de prendre toute ou quelque mesure qui est nécessaire ou utile afin de réaliser n'importe quel objet de la Société, à l'exception de ceux réservés par la Loi Luxembourgeoise ou des présents Statuts à l'Assemblée des Actionnaires.

11. **REPRÉSENTATION**

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par:

11.1 si la Société n'a qu'un seul Administrateur; la signature unique de cet Administrateur ;

11.2 si la Société a plus d'un Administrateur, la signature conjointe de deux Administrateurs ;

11.3 la signature unique de tout Délégué à la Gestion Journalière (tel que défini à l'article 12.2) dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué conformément à l'article 12.2;

11.4 la signature unique de toute autre personne à qui un tel pouvoir aurait été délégué conformément à l'article 12.5, dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué.

12. **DELEGATION DE POUVOIRS**

12.1 La gestion de la Société et le pouvoir de représenter la Société y relatif peuvent être délégués au DG, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915. Cette délégation ne peut pas comprendre la stratégie générale de la Société ni toute autre

acte qui soit réservé au Conseil d'Administration selon la Loi Luxembourgeoise.

12.2 La gestion journalière de l'activité de la Société et le pouvoir de représenter la Société y relatif peuvent être délégués à un Administrateur ou plus, agents, gérants ou autres agents (chacun un "**Délégué à la Gestion Journalière**"), agissant seul ou conjointement, tel que déterminé dans la décision de nomination appropriée.

12.3 Un Délégué à la Gestion Journalière n'est pas nécessairement un Actionnaire.

12.4 Les nomination, révocation, pouvoirs, responsabilités et émoluments des Délégués à la Gestion Journalière seront déterminés par le Conseil d'Administration.

12.5 Le Conseil d'Administration peut déléguer quelconque de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à tout Administrateur ou à un ou plusieurs agents ad hoc et peut révoquer un tel agent et déterminer les pouvoirs et responsabilités et la rémunération (le cas échéant) d'un tel agent, la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente de son pouvoir.

12.6 De plus, le Conseil d'Administration peut constituer des comités, y compris un comité d'audit (le "**Comité d'Audit**") et un comité de rémunération et de nomination (le "**Comité de Rémunération et de Nomination**") et peut nommer d'autres comités afin d'effectuer certaines tâches ou fonctions expressément déléguées à ce comité. Les comités examineront des sujets spécifiques choisis par le Conseil d'Administration et feront leur rapport au Conseil d'Administration sur ces sujets. Le Conseil d'Administration déterminera la composition de ces comités conformément aux présents Statuts et aux Règles Internes. De tels comités exercent leurs fonctions sous la supervision et la responsabilité du Conseil d'Administration.

12.7 Le but du Comité d'Audit sera particulièrement d'assister le Conseil d'Administration en remplissant ses responsabilités de surveillance relatives à l'intégrité des comptes annuels, y compris en rapportant périodiquement au Conseil d'Administration sur ses activités et l'adéquation et l'efficacité de ses systèmes de contrôle internes, le système de gestion des risques et les systèmes d'audit internes; et de faire des recommandations sur les nomination, indemnisation, rétention et surveillance de, et de mesurer l'indépendance des auditeurs externes et d'accomplir d'autres devoirs tels qu'imposés par les lois et règlements en vigueur sur le marché

ou les marchés régulés sur lesquels les Actions peuvent être listées, ainsi que tout autre devoir confié au comité par le Conseil d'Administration. Le Comité d'Audit aura un minimum de trois (3) membres, une majorité d'entre eux (y compris le président du Comité d'Audit) sera des indépendants.

12.8 Le but du Comité de Rémunération et de Nomination sera particulièrement de faire des propositions de nomination et/ou révocation d'Administrateurs, de revoir la politique de rémunération de la Société tel que le Conseil d'Administration juge utile, de faire des propositions quant à la rémunération individuelle des Administrateurs et de conseiller sur les programmes d'avantage ou d'intéressement. Ce comité aura un minimum de trois (3) membres, une majorité d'entre eux sera des indépendants.

12.9 La Société peut également autoriser une ou plusieurs personnes physiques, sous forme de panel en cas de pluralité de personnes physiques, afin d'étudier et de conseiller sur des sujets précis.

12.10 Le Conseil d'Administration peut nommer un secrétaire de la Société, qui n'est pas nécessairement membre du Conseil d'Administration, et déterminer ses responsabilités, pouvoirs et autorités. Le secrétaire s'assurera de l'application des Règles Internes sous l'autorité du Président. Le secrétaire préparera le procès-verbal récapitulant les délibérations pendant les réunions du Conseil d'Administration et notant tout décision prise par le Conseil d'Administration, conjointement avec le Président.

13. REUNIONS DU CONSEIL

13.1 Les réunions du Conseil d'Administration ("**Réunions du Conseil**") seront tenues conformément aux Règles Internes de la Société.

13.2 Les Réunions du Conseil peuvent être convoqués par tout Administrateur. Le Président présidera toutes les Réunions du Conseil. En son absence, le Conseil d'Administration nommera un autre Administrateur en tant que président pro tempore à la majorité des votes des Administrateurs présents ou dûment représentés à cette réunion.

13.3 L'avis de toute Réunion du Conseil devra être donnée au moins dix (10) Jours Ouvrables avant la Réunion du Conseil en question (sauf en cas d'urgence, quand la nature et les motifs de l'urgence seront mentionnés dans l'avis) par courrier, transmission par télécopie, courriel ou autres moyens de

communications similaires à chaque Administrateur. Le Conseil d'Administration peut valablement débattre et prendre des décisions lors de la Réunion du Conseil sans se conformer à toute ou toutes les exigences et formalités de convocation soit par écrit soit, lors de la Réunion du Conseil en question, en personne ou par un représentant autorisé.

13.4 Un Administrateur peut nommer tout autre Administrateur (mais aucune autre personne) pour agir en tant que son représentant (un **"Représentant de l'Administrateur"**) lors d'une Réunion du Conseil pour assister, délibérer, voter et effectuer toutes ses fonctions pour son compte à la Réunion du Conseil. Un Administrateur peut agir en tant que représentant pour plus d'un autre Administrateur à une Réunion du Conseil, à condition (sans préjudice à toute exigence de quorum) qu'une majorité d'un nombre total d'Administrateurs de la Société soient, à ce moment, physiquement présents à la Réunion du Conseil tenue en personne ou participent en personne à une Réunion du Conseil.

13.5 Le Conseil d'Administration peut seulement valablement débattre et prendre des décisions si au moins la moitié des Administrateurs est présente ou représentée. Les décisions du Conseil d'Administration seront adoptées à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés.

13.6 En cas d'égalité des votes, le Président aura un vote prépondérant.

13.7 Un Administrateur ou son Représentant de l'Administrateur peut valablement participer à une Réunion du Conseil par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant l'identification de chaque Administrateur participant. Ces moyens doivent avoir des caractéristiques techniques assurant une participation efficace à la réunion permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre l'un l'autre sur une base continue et permettant une participation efficace de ces personnes à la réunion. Une personne participant de cette manière est réputée présente en personne à la réunion et sera comptée dans le quorum et autorisée à voter. Toutes les activités traitées de cette façon par les Administrateurs seront, pour les besoins des présents Statuts, réputées valablement et effectivement traitées durant une Réunion du Conseil, en dépit d'un nombre d'Administrateurs (ou de leurs représentants) présents physiquement au même endroit inférieur au nombre d'administrateurs requis pour constituer un quorum. Si plus de la moitié des Administrateurs participants sont situés dans une

seule juridiction, un ou plusieurs Administrateurs situés dans cette juridiction se récuseront des votes à cette Réunion du Conseil afin d'assurer que le nombre d'Administrateurs votant sur un sujet situé dans une seule juridiction soit inférieur à la moitié des Administrateurs participants. Une Réunion du Conseil tenue de cette manière est réputée avoir eu lieu au Siège Social.

13.8 Dans la mesure où cela est permis par les Règles Internes, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par écrit. Ces résolutions circulaires écrites, signées par tous les Administrateurs, seront autant valables et effectives que si elles avaient été adoptées lors d'une Réunion du Conseil dûment convoquée et tenue et peut consister en un ou plusieurs documents de même forme signés par ou au nom d'un ou plusieurs des Administrateurs concernés. Des résolutions adoptées conformément à cette procédure sont réputées avoir été prises au Siège Social.

13.9 Les procès-verbaux d'une Réunion du Conseil seront signés par, et des extraits des procès-verbaux d'une Réunion du Conseil peuvent être certifiés par tout Administrateur présent à la Réunion du Conseil. Les exemplaires originaux signés de ces procès-verbaux seront conservés au Siège Social.

13.10 Conflits d'intérêt

13.10.1 Tout Administrateur ayant un intérêt financier direct ou indirect opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération (une "**Opération Conflictuelle**") est tenu d'en aviser le Conseil d'Administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance. Il ne pourra prendre part aux délibérations concernant cette opération.

13.10.2 Lorsqu'une Société n'a qu'un seul Administrateur, l'article 13.10.1 ne s'appliquera pas et à la place, l'Opération Conflictuelle sera constatée dans le registre des décisions de la Société.

13.10.3 Lors de l'Assemblée des Actionnaires suivante, avant tout vote sur d'autres résolutions, un rapport spécial devra être dressé sur toutes les transactions dans lesquelles chacun des Administrateurs ou l'Administrateur unique pourrait avoir eu un conflit d'intérêt avec ceux de la Société.

10.10.4 Lorsque, en raison de l'application de l'article 13.10.1, le nombre d'Administrateurs requis par les Statuts pour adopter une décision du Conseil d'Administration ne peut pas être atteint, la décision concernant l'Opération

Conflictuelle sera prise à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés qui ne sont pas en conflit.

13.10.5 Les articles 13.10.1, 13.10.2 et 13.10.3 ne s'appliqueront pas aux opérations courantes conclues sous conditions normales.

14. RESPONSABILITÉ DES ADMINISTRATEURS

14.1 Sous réserve des dispositions de l'article 14.3 ci-dessous, le(s) Administrateur(s) ne sont pas personnellement tenus responsables des dettes de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs devoirs.

14.2 Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est, ou a été Administrateur, sera indemnisée par la Société dans la mesure la plus large permise par la Loi de 1915 pour toute responsabilité encourue et pour toutes les dépenses raisonnablement engagées ou payées par elle dans le cadre de toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle elle sera impliquée en tant que partie ou autrement en vertu de sa fonction, actuelle ou passée, d'administrateur ou de dirigeant et pour les montants payés ou engagés par elle dans le cadre de leur règlement. Les termes «réclamation», «action», «poursuite» ou «procédure» s'appliquent à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civiles ou autres, y compris les appels) actuelles ou éventuelles et les termes «responsabilité» et «dépenses» incluent, de manière non limitative, les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants versés en règlement et d'autres responsabilités.

14.3 Aucune indemnité ne sera versée à un Administrateur :

14.3.1 en cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses Actionnaires en raison d'un abus de pouvoir, de faute intentionnelle, de mauvaise foi, de faute grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de sa fonction ;

14.3.2 pour toute affaire pour laquelle il aura été condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société ; ou

14.3.3 en cas de règlement, à moins que le règlement n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le Conseil d'Administration.

14.4 Le droit à indemnisation prévu dans les présents Statuts sera divisible, n'affectera aucun autres droits auxquels un Administrateur ou dirigeant

aurait droit actuellement ou ultérieurement, subsistera à l'égard d'une personne ayant cessée d'être cet Administrateur ou dirigeant et sera transmis aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de cette personne. Les dispositions des présentes n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les dirigeants et administrateurs, en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la Loi de 1915.

14.5 Les dépenses relatives à la préparation et à la représentation d'une défense de toute réclamation, action, poursuite ou procédure de la nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision définitive sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou pour le compte du dirigeant ou Administrateur de rembourser ce montant s'il était finalement décidé qu'il ou elle n'aurait pas droit à une indemnisation au titre du présent article.

15. SUJETS RÉSERVÉS

Conformément aux Règles Internes, les sujets suivants requièrent le consentement préalable et/ou l'approbation du Conseil d'Administration avant qu'ils ne puissent être entrepris par quelconque membre du Groupe, étant entendu que les transactions mises en œuvre entre un ou plusieurs membres du Groupe ne seront pas considérés comme des sujets réservés:

15.1 Emissions stratégiques

15.1.1 Approuver un plan stratégique et des objectifs pour le Groupe, y compris ceux de chaque Société importante du Groupe (à savoir une Société du Groupe qui contribue à 10 pour cent ou plus des revenus consolidés du Groupe ou de l'EBITDA ajusté consolidé et/ou 10 pour cent des actifs consolidés du Groupe et/ou une société autrement identifiée par le Conseil d'Administration en tant que Société importante du Groupe (chacune une "**Société Importante du Groupe**")).

15.1.2 Approuver toute décision de cesser d'opérer toute ou toutes les parties principales de l'activité du Groupe (à savoir une partie de l'activité qui contribue à 5 pourcent ou plus des revenus consolidés du Groupe ou de l'EBITDA ajusté consolidé et/ou 5 pourcent des actifs consolidés du Groupe et/ou une partie de l'activité autrement identifiée par le Conseil comme principale, y compris Ceneo, l'activité publicitaire du Groupe et tout autre Société Importante du Groupe, et/ou une transaction d'une taille excédant 380 millions de PLN) ou conclure une

nouvelle activité significativement différente de, ou sans rapport avec les opérations actuelles du Groupe ou des régions géographiques.

15.1.3 Approuver les budgets annuels de fonctionnement et de dépenses en capital du Groupe et tout autre changement majeur de ceux-ci et le budget annuel du Groupe et tout autre changement majeur de celui-ci, à savoir: (i) en rapport avec les frais de personnel, les dépenses informatiques et autres dépenses, un dépassement de budget de 25 millions de PLN; et (ii) en rapport aux dépenses additionnelles sur le coût des biens vendus, coûts des paiements, coûts de livraison ou frais de marketing, les frais supérieurs à 25 millions de PLN si ces frais réduisaient la marge bénéficiaire de l'année entière du Groupe (à savoir EBITDA aux revenus nets) de plus de 10 points de base.

15.1.4 Revoir les performances du Groupe (y compris celles de chaque Société Importante du Groupe) compte tenu de la stratégie, des objectifs, des plans des activités et du budget du Groupe, s'assurer que toute action corrective nécessaire soit prise et revoir les opérations du Groupe afin d'assurer :

- a) une gestion compétente et prudente ;
- b) une planification solide ;
- c) un maintien d'une bonne gestion et des systèmes de contrôle internes ;
- d) une comptabilité et autres documents adéquats ; et
- e) le respect des obligations légales et réglementaires.

15.2 Structure et capital

15.2.1 Approuver ou recommander (selon le cas) tout changement relatif à la structure de capital d'une Société Importante du Groupe, notamment réduction de capital, émissions d'actions (sauf dans les cas de programme d'actionnariat des salariés) et rachats de titres y compris l'utilisation d'actions propres.

15.2.2 Approuver tout changement majeur de la structure de société du Groupe (y compris, mais sans s'y limiter, des acquisitions d'actions d'une valeur dépassant 100 millions de PLN et des ventes d'actions d'une valeur comptable excédant 10 millions de PLN (en tenant compte de la contrepartie initiale et différée)).

15.2.3 Approuver ou recommander (selon le cas) tout changement majeur des statuts ou documents constitutifs similaires de toute Société Importante du

Groupe.

15.3 Rapport et contrôles financiers

15.3.1 Approuver les comptes annuels et rapports financiers de la Société, la déclaration de conformité en lien avec le code de bonne conduite pour les sociétés listées à la Bourse de Varsovie (GPW) et les états financiers semestriels.

15.3.2 Approuver les politiques de gestion du risque et de trésorerie du Groupe, y compris les risques de taux de change et l'utilisation de produits financiers dérivés.

15.3.3 Approuver la politique de dividendes de la Société et fixer le montant d'un dividende devant être recommandé aux Actionnaires de la Société, et déclarer et prendre des dispositions pour le versement de dividendes intérimaires de la Société.

15.3.4 Approuver tout changement significatif des principes comptables et des jugements comptables essentiels au niveau du Groupe ou au niveau de la Société.

15.4 Conventions

15.4.1 Approuver :

a) tout grand projet d'immobilisation excédant 50 millions de PLN,

b) dépenses en capital ou dépenses de fonctionnement non-budgétisées excédant 25 millions de PLN (qui, afin d'éviter tout doute, en ce qui concerne les dépenses en capital et les dépenses de fonctionnement, viendront en supplément de tout montant énoncé au budget des dépenses en capital et budget de dépenses de fonctionnement du Groupe),

c) toute vente d'actifs d'une valeur comptable excédant 10 millions de PLN et

d) tout contrat (y compris toute acquisition significative ou vente d'activités ou de sociétés par le Groupe) d'une valeur excédant 10 millions de PLN.

15.4.2 Approuver tout changement d'endettement supérieur à 100 millions de PLN (sans compter les prêts ou financements intra-Groupe) ou prêts par la Société effectués en-dehors de la politique de trésorerie de la Société.

15.5 Communication avec les Actionnaires

15.5.1 Approuver l'émission de tous les prospectus et circulaires aux

actionnaires de la Société (sauf si le Conseil peut, à sa discrétion, déléguer l'approbation de documents routiniers (y compris des circulaires périodiques) à un comité.

15.6 Nominations et rémunérations du Conseil

15.6.1 Proposer aux actionnaires des changements de structure, taille et composition du Conseil suite aux recommandations du Comité de Rémunération et de Nomination.

15.6.2 S'assurer qu'il y ait un plan de succession efficace du Conseil et des membres du conseil de gestions de Sociétés Importantes du Groupe afin de maintenir un équilibre approprié des compétences, de l'expérience et des connaissances au sein de la Société et de toute Société Importante du Groupe et des conseils de gestion des Sociétés Importantes du Groupe.

15.6.3 Sauf dispositions contraires des statuts, déterminer la rémunération des administrateurs de la Société (y compris les membres du Comité de Rémunération et de Nomination) dans les limites fixées dans statuts. Lorsque cela est permis par les statuts, le Conseil peut déléguer cette responsabilité à un sous-comité.

15.7 Evaluation des risques et Contrôles Internes

15.7.1 Assurer la maintenance d'un système de contrôle interne et d'évaluation des risques sain, y compris :

- a) approuver les énoncés sur l'intérêt à l'égard du risque des Sociétés Importantes du Groupe ;
- b) recevoir ces rapports sur, et revoir l'efficacité des processus de risque et de contrôle du Groupe pour appuyer sa stratégie et ses objectifs ; et
- c) approuver les procédures pour la détection de fraudes et la prévention de corruption.

15.7.2 Recommander aux actionnaires les nomination, reconduction ou révocation de l'auditeur externe pour une Société Importante du Groupe, suite aux recommandations du Comité d'Audit.

15.8 Gouvernance d'entreprise

15.8.1 Revoir les accords généraux de gouvernance d'entreprise du Groupe en :

- a) entreprenant annuellement une évaluation formelle et

rigoureuse de sa propre performance; celle de ses comités et administrateurs personnes physiques et la répartition des responsabilités ;

b) déterminant l'indépendance d'administrateurs non-exécutifs compte-tenu de leur nature, jugement et relations ;

c) considérant l'équilibre des intérêts entre les actionnaires, employés, clients, la communauté et autres intervenants appropriés ;

d) recevant des rapports sur les opinions des actionnaires de la Société pour s'assurer qu'ils soient communiqués au Conseil dans son ensemble ; et

e) autorisant les conflits d'intérêts lorsqu'ils sont permis par les statuts des Société Importantes du Groupe.

15.8.2 Approuver la répartition des responsabilités entre: (i) le Président; et (ii) le DG et autres administrateurs exécutifs de la Société.

15.8.3 Etablir des comité du Conseil, approuver les modalités de référence des comités du Conseil et approuver les changements majeurs de ceux-ci.

15.8.4 Recevoir ou approuver (le cas échéant) des rapports de comités du Conseil et sur leurs activités.

15.8.5 Approuver (ainsi qu'approuver tout changement significatif de) une politique d'entreprise officielle du Groupe.

15.9 Autre

15.9.1 Approuver la poursuite, l'apparition , la défense ou le règlement d'un litige, ou un mécanisme de résolution de litige alternatif de plus de 20 millions de PLN ou étant autrement substantiel à l'intérêt du Groupe.

15.9.2 Approuver la conclusion de toute transaction par une Société Importante du Groupe avec un membre du Conseil ou des membres du conseil d'administration de quelconque Société Importante du Groupe, à l'exclusion, afin d'écarter tout doute, des négociations sur toute plateforme de commerce électronique opérées par le Groupe et du règlement des dépenses ou frais encourus par ce membre du Conseil ou du conseil d'administration de toute Société Importante du Groupe.

15.9.3 Approuver toute décision susceptible d'avoir un impact majeur sur la Société ou sur le Groupe, en terme de réputation y compris des décisions de nature opérationnelle qui peuvent avoir un impact majeur en terme de réputation.

15.9.4 Approuver cette Annexe aux Sujets Réservés aux décisions du

Conseil.

Pour les besoins des décisions sur tous les sujets émanant des Sujets Réservés listés aux articles 15.1 à 15.9 ci-dessus, lorsqu'une décision est nécessaire avant la prochaine Réunion du Conseil prévue, l'approbation sera obtenue à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés, qui doit comprendre un administrateur exécutif, par écrit ou par téléphone ou visioconférence et inscrite aux résolutions du conseil par le Président. De tels visioconférences ou appels téléphoniques seront tenus conformément à l'article 13 des présents Statuts. Des résolutions écrites sont également permises dans la mesure prévue à l'article 13.8 des présents Statuts. Il y aura également un rapport à la prochaine Réunion du conseil sur le sujet réservé.

15.10 Le Conseil d'Administration peut également décider de temps à autre de mettre à jour les plafonds en PLN contenus dans les Statuts actuels afin de refléter l'inflation au moment pertinent. A cet effet, le Conseil d'Administration retiendra un indice objectif et mettra à jour les plafonds en question et les publiera sur le site internet de la Société

16. ASSEMBLEES DES ACTIONNAIRES

16.1 L'Assemblée des Actionnaires aura les pouvoirs les plus étendus pour adapter ou ratifier toute action relative à la Société.

16.2 En cas de pluralité des Actionnaires, l'Assemblée des Actionnaires représentera tout le corps des Actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier des actes relatifs aux opérations de la Société.

16.3 Une Assemblée générale annuelle des Actionnaires sera tenue à Luxembourg au Siège Social de la Société, ou en tout autre endroit au Luxembourg tel que pouvant être précisé dans l'Avis de Convocation, dans les six (6) mois après la clôture de l'Exercice Social tel qu'énoncé à l'article 18 aux date et lieu déterminés par le Conseil d'Administration.

16.4 Convocation de l'Assemblée des Actionnaires

16.4.1 Les Assemblées des Actionnaires seront convoquées conformément aux présents Statuts, à la Loi Luxembourgeoise et aux exigences de publicité de la bourse concernée applicables à la Société.

16.4.2 Les assemblées seront convoquées de sorte qu'elles soient tenues dans

un délai d'un mois si les Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société le demandent, par écrit, avec indication de l'ordre du jour. Si, à la suite de cette demande faite par de tels Actionnaires, l'Assemblée des Actionnaires n'était pas tenue dans le délai imparti, l'Assemblée des Actionnaires pourrait être convoquée par un agent nommé par le juge présidant la chambre du Tribunal d'Arrondissement traitant des affaires commerciales et siégeant en urgence sur des sujets de demandes d'un ou plusieurs Actionnaires qui, ensemble, détiennent la proportion du capital social mentionnée ci-dessus.

16.4.3 Ils seront obligés d'en convoquer une de sorte qu'elle soit tenue endéans une période d'un mois si des Actionnaires représentant au moins dix pourcent (10%) du capital social émis de la Société le requièrent par écrit avec une indication de l'ordre du jour. Si, suite à cette requête faite par ces Actionnaires, l'Assemblée des Actionnaires n'est pas tenue endéans la période prescrite, l'Assemblée des Actionnaires peut être convoquée par un agent, nommé par le juge présidant la chambre du Tribunal d'Arrondissement traitant des affaires commerciales et siégeant en urgence sur des sujets de demandes d'un ou plusieurs Actionnaires qui, ensemble, détiennent la proportion du capital social mentionnée ci-dessus.

16.5 Longueur et forme de l'avis

16.5.1 Les avis de convocation à chaque Assemblée des Actionnaires (**"Avis de Convocation"**) seront publiés :

- a) au RESA et dans un journal luxembourgeois au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires ;
- b) dans des médias dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient utilisés pour assurer une diffusion efficace des informations au public à travers l'Espace Economique Européen (la "**Publication EEE**"), au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée Générale, et
- c) sur le site web de la Société pour une période ininterrompue débutant le jour de la publication de l'Avis de Convocation jusqu'à, et y compris, la date de l'Assemblée des Actionnaires.

Les Avis de Convocation aux Assemblées des Actionnaires seront également publiés conformément aux lois applicables et en particulier les exigences de divulgation et de bourse auxquelles la Société est soumise.

Si le quorum requis, tel que requis à l'article 16.8, n'est pas atteint à la date de la première Assemblée des Actionnaires convoquée, une autre assemblée pourra être convoquée en publiant au RESA, dans un journal luxembourgeois et à la Publication EEE au moins dix-sept (17) jours avant la date de l'assemblée reconvoquée sous réserve que (i) la première Assemblée des Actionnaires ait été correctement convoquée conformément aux dispositions ci-dessus, et (ii) aucun nouveau point n'ait été ajouté à l'ordre du jour.

16.5.2 L'Avis de Convocation est envoyé dans la période d'au moins trente (30) jours, ou au moins dix-sept (17) jours, selon le cas visée à l'article 16.5.1 aux membres du Conseil d'Administration et aux Auditeurs (les "Destinataires"). Cette communication sera envoyée par courrier aux Destinataires, à l'exception des Destinataires qui ont expressément et par écrit accepté de recevoir des communications par d'autres moyens, auquel cas ce(s) Destinataire(s) pourra/pourront recevoir l'avis de convocation par de tels autres moyens de communication.

16.6 Points additionnels à l'ordre du jour

Des Actionnaires représentant au moins cinq pourcent (5%) du capital social de la Société peuvent (i) demander l'ajout d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute Assemblée des Actionnaires et (ii) déposer des projets de résolutions pour des points inclus ou devant être inclus à l'ordre du jour d'une Assemblée des Actionnaires. Ces requêtes doivent :

16.6.1 être faites par écrit et envoyées à la Société par courrier ou voie électronique à l'adresse fournie dans l'Avis de Convocation et être accompagnées par un justificatif ou un projet de résolutions devant être adoptées par l'Assemblée des Actionnaires ;

16.6.2 comprendre l'adresse postale ou électronique à laquelle la Société peut accuser réception des requêtes ;

16.6.3 être reçues par la Société au moins vingt-deux (22) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires en question.

16.6.4 La Société accusera réception des requêtes visées ci-dessus dans les quarante-huit (48) heures de leur réception. La Société préparera et publiera, conformément à l'article 16.5.1, un ordre du jour révisé contenant ces points additionnels le, ou avant le quinzième (15ème) jours avant la date de l'Assemblée

des Actionnaires en question.

16.7 Renonciations aux formalités de convocation

Au cas où tous les Actionnaires seraient présents ou représentés à une Assemblée des Actionnaires et s'ils déclaraient avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, ils pourraient renoncer à toutes les exigences et formalités de publication de l'avis pour cette Assemblée des Actionnaires.

16.8 Procédures, quorum et majorité

16.8.1 Sauf dispositions contraires de la Loi de 1915 ou des présents Statuts, toutes les décisions de l'Assemblée générale ou ordinaire des Actionnaires seront prises à la majorité simple des votes exprimés, indépendamment de la proportion du capital social représenté par les Actionnaires participants à l'assemblée (avec, au moins un Actionnaire présent en personne ou par procuration et ayant droit de vote).

16.8.2 Une Assemblée des Actionnaires convoquée afin de modifier quelque disposition des Statuts, y compris pour modifier le capital social de la Société, ne pourra pas valablement débattre, à moins qu'au moins la moitié du capital ne soit représenté et que l'ordre du jour indique les modifications des Statuts proposées. Si la première des conditions n'était pas satisfaite, une deuxième assemblée pourrait être convoquée dans les formes prescrites à l'article 16.4 à condition que (i) la première Assemblée des Actionnaires ait été correctement convoquée conformément aux dispositions de l'article 16.5.1 ci-dessus ; et (ii) l'ordre du jour de l'assemblée reconvoquée ne contienne aucun nouveau point. La deuxième assemblée délibérera valablement indépendamment de la proportion du capital représenté. Lors des deux assemblées, les résolutions, pour être adoptées, doivent être adoptées aux deux tiers des votes exprimés.

16.8.3 Des résolutions par l'Assemblée des Actionnaires concernant le retrait des Actions de la Société de la Bourse de Varsovie doivent être prises par une majorité de pas moins de quatre-vingt-dix pourcent (90%) des votes valablement exprimés d'une Assemblée des Actionnaires à laquelle un quorum constitué de pas moins de cinquante pourcent (50%) du capital social de la Société est représenté.

16.8.4 Les Actionnaires ne peuvent obliger un quelconque Actionnaire à augmenter sa participation dans la Société autrement que par un vote unanime des Actionnaires.

16.8.5 Les votes exprimés n'incluront pas les votes attachés eu égard aux

Actions pour lesquelles les Actionnaires n'auraient pas pris part au vote ou se seraient abstenus ou auraient rendu un bulletin de vote blanc ou invalide.

16.8.6 Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée des Actionnaires et l'exercice des droits de vote attachés à ses Actions sont déterminés par référence au nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire à minuit (0h00) le jour tombant quatorze (14) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires (la "**Date d'Inscription**") tel qu'inscrit au registre des Actions de la Société, y compris par référence aux registres d'inscription relatifs aux Actions conservés par les Opérateurs. La Société, conformément à l'article 5.3.4 et aux modalités énoncées par les règles et règlements applicables, aura le droit de demander des informations au NDS concernant les Actionnaires de la Société et le NDS se coordonnera avec les Opérateurs pour s'assurer que la Société reçoive ces informations. Chaque Actionnaire devra, le jour de cu avant la Date d'Inscription, indiquer à la Société son intention de participer à l'Assemblée des Actionnaires. La Société détermine la façon dont cette déclaration sera faite. Pour chaque Actionnaire qui indique son intention de participer à une Assemblée des Actionnaires, la Société inscrit ses nom ou dénomination sociale et adresse ou siège social, le nombre d'Actions qu'il détient à la Date d'Inscription et une description des documents établissant la détention des Actions à cette date.

16.8.7 Les Actionnaires peuvent être autorisés à participer à une Assemblée des Actionnaires par voie électronique assurant, notamment, l'une ou toutes les formes suivantes de participation : (a) une transmission en temps réel de l'Assemblée des Actionnaires ; (b) une communication réciproque en temps réel permettant aux Actionnaires de s'adresser à distance à l'Assemblée des Actionnaire ; et (c) un mécanisme de suffrage, que ce soit avant ou pendant l'Assemblée des Actionnaires, sans besoin de nommer un mandataire qui soit physiquement présent à l'assemblée. Tout Actionnaire participant à une assemblée par de tels moyens sera réputé présent au lieu de l'assemblée pour les besoins de calcul du quorum et des conditions de majorités. L'utilisation de voies électroniques permettant aux Actionnaires de prendre part à l'assemblée peut seulement être soumise aux exigences qui sont nécessaire pour assurer l'identification des Actionnaires et la sécurité de la communication électronique, et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

16.9 Président de l'Assemblée des Actionnaires

Le Président du Conseil d'Administration présidera en tant que président d'une Assemblée des Actionnaires ou nommera une autre personne pour agir en tant que président d'une Assemblée d'Actionnaires. Si, lors d'une assemblée, le président n'était pas présent quinze (15) minutes après l'heure fixée pour le début de l'assemblée et que le Président n'avait pas nommé une autre personne pour présider l'Assemblée des Actionnaires, les Administrateurs présents sélectionneraient l'un deux pour être président de l'assemblée. Si un seul Administrateur était présent et volontaire, et capable d'agir, il serait le président de l'Assemblée des Actionnaires. En l'absence de tout Administrateur, les Actionnaires présents ou représentés ayant droit de vote choisiraient l'un d'eux pour être président.

Sans préjudice de tout autre pouvoir qu'il pourrait avoir dans le cadre des dispositions des Statuts, le président de l'Assemblée des Actionnaires peut prendre des mesures qu'il juge appropriées afin de promouvoir la bonne conduite de l'activité de l'assemblée tel que précisé dans l'avis de l'Assemblée des Actionnaires.

16.10 Ajournement et report d'assemblées générales des Actionnaires

Le Conseil d'Administration a le droit d'ajourner une assemblée, pendant la session, à quatre (4) semaines. Il doit le faire sur demande d'Actionnaires représentant au moins un dixième du capital de la Société. Un tel ajournement, qui s'appliquera également aux Assemblées des Actionnaires appelées dans le but de modifier les Statuts, annulera toute résolution adoptée. La seconde assemblée aura le droit d'adopter des résolutions finales à condition, en cas de modifications des Statuts, que les exigences en matière de quorum décrites à l'article 450-3 de la Loi de 1915 soient respectées.

16.11 Présence et vote par procuration

16.11.1 Un Actionnaire peut être représenté à toute Assemblée des Actionnaires en nommant en tant que son mandataire, par écrit (ou par fax ou courriel ou autre forme approuvée par le Conseil d'Administration) signé de la main du désignant, ou si le désignant est une société, sous le sceau ou sous la main de son responsable dûment autorisé ou mandataire ou toute autre personne autorisée à signer, une personne physique ou une personne morale, qui n'est pas nécessairement un Actionnaire. Ce mandataire jouira des mêmes droits de parole et de poser des questions durant l'Assemblée des Actionnaires que ceux auxquels

l'Actionnaire ainsi représenté aurait droit. La notification à la Société de la nomination d'un mandataire par l'Actionnaire sera faite par écrit, soit par courrier ou par voie électronique.

16.11.2 Le Conseil d'Administration ne peut exiger que les éléments de preuve nécessaires pour assurer l'identification des Actionnaires ou mandataires et les vérifications du contenu des instructions de vote, le cas échéant, et uniquement dans la mesure où cela est proportionné à la réalisation de ces objectifs.

16.11.3 Sauf dispositions contraires de celle-ci, la nomination d'un mandataire sera réputée conférer l'autorité d'exercer tous les droits que le mandataire juge approprié. Une personne agissant en tant que mandataire peut représenter plus d'un Actionnaire sans limitation quant au nombre d'Actionnaires qu'il représente.

16.11.4 La remise ou réception d'une nomination d'un mandataire n'empêche pas l'Actionnaire de participer ou de voter en personne à l'assemblée ou à une assemblée ajournée.

16.11.5 La nomination d'un mandataire (sauf dispositions contraires de celle-ci) sera valable pour une assemblée ajournée à laquelle elle est relative.

16.12 **Bulletins de vote**

16.12.1 Chaque Actionnaire peut voter au moyen d'un bulletin de vote envoyé au Siège Social (ou à toute autre adresse telle qu'indiquée dans l'Avis de Convocation) par courrier, facsimilé ou courriel, ou toute autre forme approuvée par le Conseil d'Administration.

16.12.2 Les Actionnaires peuvent uniquement utiliser les bulletins de vote fournis par la Société qui doivent contenir a minima (i) les nom et prénom ou dénomination sociale de l'Actionnaire et son adresse ou siège social ; (ii) le nombre de votes que l'actionnaire souhaite exercer à l'Assemblée des Actionnaires ainsi que l'orientation prévue de ces vote et/ou abstention ; (iii) la forme des Actions détenues par l'Actionnaire ; (iv) l'ordre du jour de l'Assemblée des Actionnaires, ainsi que tout projet de résolutions ; (v) la date limite à laquelle les bulletins de vote doivent avoir été reçus par la Société et (vi) la signature de l'Actionnaire.

16.12.3 Les bulletins de vote qui n'indiquent pas l'orientation du vote ou l'abstention, seront considérés comme nuls.

16.12.4 Les formulaires de vote doivent être reçus au plus tard deux (2) Jours

Ouvrables avant l'Assemblée des Actionnaires en question et seuls les formulaires de vote reçus par la Société avant la date de l'Assemblée des Actionnaires dans les délais fixés par cet article 16.12.4 seront calculés dans le quorum pour cette Assemblée des Actionnaires.

16.13 Résultats des votes

16.13.1 La Société publiera sur son site web, pour chaque résolution, les résultats des votes lors de l'Assemblée des Actionnaires, y compris le nombre d'Actions pour lesquels les votes ont été valablement exprimés et la proportion du capital représentée par ces votes valablement exprimés, le nombre total de votes valablement exprimés, le nombre de votes exprimés en faveur et contre chaque résolution et, le cas échéant, le nombre d'abstentions.

16.13.2 Par dérogation à l'article 16.13.1 ci-dessus, au cas où aucun Actionnaire ne n'exigeait de dépouillement complet des votes, il serait suffisant pour la Société d'établir les résultats des votes uniquement dans la mesure où cela serait nécessaire pour assurer que les conditions de majorité étaient réalisées pour chaque résolution.

17. SUPERVISION DE LA SOCIÉTÉ

17.1 La Société est supervisée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprise agréés (les "Auditeurs").

17.2 L'assemblée générale nomme le(s) Auditeur(s) et détermine leur nombre, leur rémunération et la fin de leur mandat. La nomination ne peut toutefois pas excéder une période de six (6) ans. Au cas où les Auditeurs étaient élus sans indication de la durée de leur mandat, ils seraient réputés élus pour six (6) ans à compter de la date de leur élection.

17.3 Les Auditeurs peuvent être réélus sous réserve des règles de rotation obligatoire des sociétés d'audit applicables.

18. EXERCICE SOCIAL

L'exercice social de la Société débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

19. DISTRIBUTIONS SUR ACTIONS

19.1 Chaque année, au dernier jour de décembre, il sera dressé un état des actifs et passifs de la Société, ainsi qu'un compte de profits et pertes. Le solde du compte de profits et pertes, après déductions des dépenses, frais, amortissements,

charges et provisions, représente les bénéfices nets de la société. chaque année, cinq pourcent (5%) des bénéfices nets seront transférés à la réserve légale. Cette déduction cessera d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve légale sera égal à un dixième (1/10) du capital social émis de temps à autre mais devra reprendre jusqu'à ce que le fonds soit entièrement reconstitué si, à tout moment et pour quelconque raison, il avait été distribué.

19.2 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des présents Statuts, la Société peut, par une Résolution d'Actionnaires, déclarer des dividendes aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent.

19.3 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des présents Statuts, le Conseil d'Administration peut verser des dividendes intérimaires aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent.

20. DISSOLUTION ET LIQUIDATION

La liquidation de la Société sera décidée en Assemblée des Actionnaires par une résolution adoptée conformément aux conditions requises pour la modification des Statuts et conformément à la Loi Luxembourgeoise.

21. INTERPRETATION ET DEFINITIONS

21.1 Dans les présents Statuts :

21.1.1 une référence à :

- a) un genre devra inclure chaque genre ;
- b) (sauf si le contexte en exige autrement) le singulier devra inclure le pluriel et vice versa ;
- c) une "personne" inclut une référence à tout individu, entreprise, société, compagnie ou autre personne morale, gouvernement, agence étatique d'un Etat ou toute joint-venture, association ou partenariat, conseil d'entreprise ou instance représentative du personnel (ayant ou pas une personnalité légale distincte);

d) une disposition statutaire ou statuts comprenant toutes les modifications et toutes les reproductions (avec ou sans modifications) de ceux-ci.

21.1.2 les termes "inclure" et "y compris" seront réputés suivis des termes "sans limitation" et il ne sera donné aucun sens restrictif aux termes généraux pour la raison qu'ils sont précédés ou suivis de termes indiquant une classe d'actes, affaires ou choses particulières, ou par des exemples tombant dans les termes

généraux;

21.2 les intitulés des présents Statuts n'affectent pas leur interprétation ou composition.

21.3 En plus des termes définis dans le texte ci-dessus, les termes listés ci-dessous auront les sens suivants:

Actionnaire signifie (i) un actionnaire dont l'identité est indiquée sur le registre d'Actions conservé par la Société, pour les actionnaires qui détiennent leurs Actions en-dehors du NDS ou (ii) pour des actionnaires détenant leurs Actions dans les formulaires d'inscription et réglés à travers NDS, l'actionnaire indiqué dans le registre de formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur en question.

Actionnaire Principal signifie chacun de (i) **Cidinan S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B204672 et (ii) **Permira VI Investment Platform Limited**, une limited liability company ayant son siège social au 80, Pall Mall, SW1Y 5ES Londres, Royaume-Uni, immatriculée auprès du Companies House sous le numéro 11620246, détenant chacun, ou avec leurs associés, au moins dix pourcent du capital social émis de la Société.

Date de Cessation signifie la date à laquelle un Actionnaire Principal cesse d'être un Actionnaire Principal, étant entendu que l'Actionnaire Principal cessera immédiatement d'être un Actionnaire Principal lorsque sa propriété d'actions dans la Société (avec celle des associés) tombent en-dessous de dix pourcent (10%) du capital social émis de la Société.

Groupe signifie la Société et quelconque de ses filiales directes ou indirectes.

Jour Ouvrable signifie un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) durant lequel les banques sont ouvertes aux entreprises au Grand-Duché de Luxembourg.

Lettre de Nomination signifie une lettre de nomination conclue entre l'Administrateur et la Société en rapport au mandat de cet Administrateur en tant qu'administrateur de la Société.

NDS signifie le système de règlement polonais, le Dépositaire National des Titres (Krajowy Depozyt Papierów Wartściowych S.A).

Opérateur signifie, en ce qui concerne les Actions sous forme de formulaire

d'inscription et réglées par le NDS, les entités conservant des comptes titres ou comptes omnibus sur lesquels les Actions de la Société sont détenues sous forme de formulaire d'inscription.

Règles Internes signifie les règles de procédure internes du Conseil d'Administration de la Société, tel que pouvant être modifiées de temps à autre.

RESA signifie Recueil électronique des sociétés et associations, la plateforme électronique luxembourgeoise des publications officielles.

	Pour copie conforme: Bascharage, le 1 ^{er} juin 2023 Pour la société: Maître Carlo WERSANDT (notaire)
--	---



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

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg
Le présent acte public
2. a été signé par KILL, Michel
3. agissant en qualité de Conseiller
4. est revêtu du sceau/timbre de RCS
Attesté
5. à Luxembourg 6. le JEUDI 30 JANVIER 2025
7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
8. sous no. V-20250129-567142
9. Sceau / timbre 10. Signature



André BIEVER, Directeur des Affaires
consulaires et des Relations culturelles
internationales

3. **Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych Notą Informacyjną**

Allegro.eu

Société anonyme

Registered office: 1, rue Hildegard von
Bingen, L-1282 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B214.830

(the "Company")

Allegro.eu

Société anonyme

Siedziba: 1, rue Hildegard von Bingen, L-
1282 Luxembourg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski rejestr R.C.S.: B214.830

("Spółka")

**EXTRACT OF THE MINUTES OF A
MEETING OF THE BOARD OF
DIRECTORS OF THE COMPANY
HELD IN LUXEMBOURG ON 30
NOVEMBER 2021**

**WYCIĄG Z PROTOKOŁU
POSIEDZENIA RADY DYREKTORÓW
SPÓŁKI ODBYTEGO W
LUKSEMBURGU W DNIU 30
LISTOPADA 2021 R.**

The following members of the board of directors of the Company, being all of the members of the board of directors of the Company (each a "member of the Board of Directors", together the "Board of Directors"), are present:

- **BARKER David;**
- **CRUICKSHANK Nancy;**
- **EASTICK Jonathan Louis Peter;**
- **HUSTON Darren Richard;**
- **NUYTS François;**
- **PADUSINSKI Pawel;**
- **SANDERS Richard; and**
- **SMITS-NUSTELING Carla.**

Obecni są następujący członkowie rady dyrektorów Spółki stanowiący całość rady dyrektorów Spółki (każdy jako "członek Rady Dyrektorów", razem jako "Rada Dyrektorów"):

- **BARKER David;**
- **CRUICKSHANK Nancy;**
- **EASTICK Jonathan Louis Peter;**
- **HUSTON Darren Richard;**
- **NUYTS François;**
- **PADUSINSKI Pawel;**
- **SANDERS Richard; oraz**
- **SMITS-NUSTELING Carla.**

All members of the Board of Directors being present at the meeting and all members of the Board of Directors having waived the notice and convening formalities, the meeting is validly constituted in accordance with article 13 of the articles of association of the Company (the "**Articles**") and with the rules of procedure of the Board of Directors of the Company (the "**Internal Rules**") and may resolve on its agenda known to all members of the Board of Directors.

Darren Richard HUSTON was appointed as chairperson (the "**Chairperson of the Board of Directors**") in accordance with article 9.17 of the Articles.

The Chairperson of the Board of Directors noted that the Company intends to establish a programme for the issuance (the "**Programme**") (in one or multiple series) of PLN or EUR denominated senior unsecured bonds governed by Polish law up to the aggregate nominal value of outstanding bonds up to PLN 3,000,000,000 (in words: three billion zlotys) (the "**Bonds**") at any time under the Programme. The Programme will allow for the issuance of plain vanilla bonds, green bonds and sustainability bonds. The Bonds may bear a floating or a fixed interest rate.

The Chairperson of the Board of Directors further noted that the Bonds may be issued subject to the following conditions:

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Dyrektorów i wszyscy członkowie Rady Dyrektorów uchyłili wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia, zgodnie z art. 13 statutu Spółki ("**Statut**") i z regulaminem Rady Dyrektorów Spółki ("**Wewnętrzny Regulamin**") posiedzenie jest ważne i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem obrad znanym wszystkim członkom Rady Dyrektorów.

Darren Richard HUSTON został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów**") zgodnie z artykułem 9.17 Statutu.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów stwierdził, że Spółka zamierza ustanowić program emisji ("**Program**") (w ramach jednej lub wielu serii) uprzywilejowanych obligacji niezabezpieczonych denominowanych w PLN lub EUR, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej niewykupionych obligacji do 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) ("**Obligacje**") w danym czasie w ramach Programu. W ramach Programu możliwa będzie emisja obligacji zwykłych, zielonych obligacji oraz obligacji związanych ze zrównoważonym rozwojem. Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów stwierdził ponadto, że emisja Obligacji może odbyć się na następujących warunkach:

- the Bonds will be offered by way of public offering addressed solely to "qualified investors" (as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"));
- the Bonds will be dematerialised, bearer bonds issued in series, issued and offered in accordance with: (i) the Article 33 point 1 of the Polish Act on Bonds (*Ustawa o Obligacjach*) dated 15 January 2015 (as further amended) (the "**Act on Bonds**") and (ii) the Article 1 point 4 (a) of the Prospectus Regulation, i.e. without the obligation to publish a prospectus;
- the Bonds will be (i) registered in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*); or (ii) registered in the register maintained by the issue agent pursuant to the Polish Act on Trading (*Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi*) dated 29 July 2005 (as amended) (the "**Issue Agent**") and subsequently registered by the Issue Agent in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*);
- the Bonds will be introduced to trading and listed on the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*);
- Obligacje będą oferowane w drodze oferty publicznej skierowanej wyłącznie do "inwestorów kwalifikowanych" (zdefiniowanych w Rozporządzeniu (UE) 2017/1129 ("**Rozporządzenie Prospektowe**"));
- Obligacje będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w serii, emitowanymi i oferowanymi zgodnie z: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o Obligacjach (z późniejszymi zmianami) ("**Ustawa o Obligacjach**") oraz (ii) art. 1 ust. 4 (a) Rozporządzenia Prospektowego, tj. bez obowiązku publikacji prospektu;
- Obligacje będą: (i) zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.; lub (ii) wpisane do ewidencji prowadzonej przez agenta emisji zgodnie z polską Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (ze zmianami) ("**Agent Emisji**") a następnie zarejestrowane przez Agenta Emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- the Bonds may bear interest at a fixed or floating rate; being acknowledged that the interest rate, interest payment dates, place of payment and any other modalities in relation to interest shall be set out in the terms and conditions of the Bonds for a particular series of Bonds as the Board of Directors may deem necessary or useful; and
- the Bonds will be issued as unsecured within the meaning of the Act on Bonds.
- Obligacje mogą być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej; przyjmując do wiadomości, że stopa procentowa, terminy wypłaty odsetek, miejsce płatności oraz wszelkie inne warunki dotyczące oprocentowania będą określone w warunkach emisji Obligacji dla danej serii Obligacji, jakie Rada Dyrektorów może uznać za konieczne lub wskazane; oraz
- Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

The Chairperson of the Board of Directors further noted that in connection with the establishment of the Programme and the issuance of Bonds the Company intends to approve and, as applicable, to enter into, on or about the date hereof or any time hereafter the following documents (together, the **"Documents"**):

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów stwierdził ponadto, że w związku z ustanowieniem Programu oraz emisją Obligacji Spółka zamierza zatwierdzić oraz, o ile ma to zastosowanie, zawrzeć w dniu lub około dnia niniejszego posiedzenia lub w zbliżonym terminie następujące dokumenty (razem łącznie **"Dokumenty"**):

- a Polish law governed bond programme agreement (together with the attachments thereto) relating to the establishment of the Programme and the issue of Bonds (the **"Programme Agreement"**) with Santander Bank Polska S.A. as, *inter alia*, arranger and dealer and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as, *inter alia*, dealer and technical agent;
- a Polish law governed fee agreement between the Company as issuer and Santander Bank Polska S.A. as dealer, arranger and calculation agent;
- umowę programu obligacji pod prawem polskim (wraz z załącznikami do tej umowy) dotyczącą ustanowienia Programu i emisji Obligacji (**"Umowa Programu"**) z Santander Bank Polska S.A. jako m.in. organizatorem i dealerem oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako m.in. dealerem i agentem technicznym;
- porozumienie w sprawie wynagrodzenia pod prawem polskim pomiędzy Spółką jako emitentem oraz Santander Bank Polska S.A. jako dealerem, organizatorem oraz agentem kalkulacyjnym;

- a Polish law governed fee agreement between the Company as issuer and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as dealer, arranger and calculation agent;
- the agreement on establishment of the issue agent within the meaning of the Polish Act on Trading (*Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi*) dated 29 July 2005 (as amended) between the Company as the issuer and the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as the Issue Agent (including any annexes, schedules and attachments thereto) (the "**Issue Agent Agreement**"); and
- the agreement for the establishment of the market maker in the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*) between the Company as the issuer and the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as the market maker (including any annexes, schedules and attachments thereto) (the "**Market Maker Agreement**").
- porozumienie w sprawie wynagrodzenia pod prawem polskim pomiędzy Spółką jako emitentem oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako dealerem, oraz agentem technicznym;
- umowę o ustanowienie agenta emisji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (z późniejszymi zmianami) pomiędzy Spółką jako emitentem a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako Agentem Emisji (wraz z wszelkimi załącznikami do niej) ("**Umowa Agentu Emisji**"); oraz
- umowę o ustanowienie animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pomiędzy Spółką jako emitentem a Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako animatorem rynku (wraz z wszelkimi załącznikami do niej) ("**Umowa Animatora Rynku**").

The Chairperson of the Board of Directors further noted that the Company may proceed to the issuance of one or more series of Bonds under the Programme pursuant to the conditions to be determined by the Board of Directors.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów stwierdził ponadto, że Spółka może przystąpić do emisji jednej lub więcej serii Obligacji w ramach Programu na warunkach, które zostaną określone przez Radę Dyrektorów.

The agenda of the meeting is the following:

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

1. **AGENDA**

1.1 Approval of the establishment of the Programme.

1.2 Approval of (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company under (i) the Documents (including in each case, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any ancillary documents necessary or useful for the proper implementation or execution of the Documents or, more generally, in the context of the transaction contemplated in the Documents, including, without limitation, any related agreements, supplements, deeds, notices, letters, forms and acknowledgments, instructions, power of attorneys, confirmations, schedules, receipts, certificates (including without limitation formalities' certificates or director's certificates), registers, allotment documents, listing documents, including but not limited to listing applications or other listing related agreements or documents, clearing and/or settlement agreements or documents, central securities depositories agreements or documents in relation to the registration of the Bonds by the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*) (the "**Ancillary Documents**") and (c) the performance of its obligations thereunder.

1. **PORZĄDEK OBRAD**

1.1 Zatwierdzenie ustanowienia Programu

1.2 Zatwierdzenie (a) warunków i (b) zawarcia, sporządzenia, podpisania, dostarczenia i wykonania (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Dokumentów (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich załączników do nich) oraz (ii) wszelkich dokumentów dodatkowych niezbędnych lub użytecznych w celu należytej realizacji lub zawarcia Dokumentów lub, bardziej ogólnie, w kontekście transakcji przewidzianej w Dokumentach, w tym m.in. wszelkich powiązanych umów, suplementów, aktów, zawiadomień, pism, formularzy i potwierdzeń przyjęcia do wiadomości, instrukcji, pełnomocnictw, potwierdzeń, załączników pokwitowań, zaświadczeń (w tym m.in. zaświadczeń potwierdzających status spółki oraz certyfikatów dyrektorów), rejestrów, dokumentów dotyczących przydziału, dokumentów notowań, w tym m.in. wniosków o wprowadzenie lub dopuszczenie do obrotu lub innych umów bądź dokumentów związanych z notowaniem, umów lub dokumentów dotyczących rozliczenia lub rozrachunku, umów z centralnymi depozytami papierów wartościowych lub dokumentów związanych z rejestracją Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. ("**Dokumenty Dodatkowe**") oraz (c) wykonania obowiązków Spółki z nich wynikających.

1.3 Decision to authorise and to grant power to any member of the Board of Directors, each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company the Documents and any Ancillary Documents.

2. **DECLARATIONS DELIBERATION**

Each member of the Board of Directors confirms that she/he has no opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Each member of the Board of Directors acknowledges having carefully reviewed and considered the Documents and duly analysed the contemplated transaction referred to therein.

Each of the members of the Board of Directors is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and for the purpose of carrying on its business.

The Board of Directors declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the Internal Rules and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

The Board of Directors further declares that all reasonable care has been taken to ensure that the Documents contains all material information with regard to the Company and that such information contained in the Documents is true and accurate in all

1.3 Decyzja o udzieleniu umocowania i pełnomocnictwa dowolnemu członkowi Rady Dyrektorów, w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania w imieniu Spółki Dokumentów oraz wszelkich Dokumentów Dodatkowych.

2. **OŚWIADCZENIA I OBRADY**

Każdy członek Rady Dyrektorów potwierdza, że nie występuje konflikt interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Każdy członek Rady Dyrektorów potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył Dokumenty i należycie przeanalizował zaplanowaną transakcję, o której mowa w Dokumentach.

Każdy członek Rady Dyrektorów jest zdania, że sprawy, o których mowa w niniejszej uchwale, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

Rada Dyrektorów oświadcza, że sprawy, o których mowa w tych uchwałach, są zgodne ze Statutem, Wewnętrznym Regulaminem i obowiązującymi przepisami prawa i nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, Statutu ani umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

Rada Dyrektorów oświadcza ponadto, że dołożono racjonalnej staranności w celu zapewnienia, aby Dokumenty zawierały wszystkie istotne informacje w odniesieniu do Spółki i aby takie informacje zawarte w Dokumentach były zgodne z prawdą i dokładne pod każdym istotnym względem

material respects and is not misleading in any material respect.

The Board of Directors declares that, so far as the Board of Directors is aware, at the date hereof no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, division or for a suspension of payments or controlled management and the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or controlled management or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies (as amended).

3. RESOLUTIONS

After due and careful deliberation and upon review, analysis and consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest, the Board of Directors adopts the following resolutions:

3.1 First resolution

The Board of Directors resolves to approve the establishment of the Programme.

3.2 Second resolution

The Board of Directors resolves to approve and, to the extent necessary, to ratify (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, the execution, signing, delivery of and the performance (as the case may be) by the Company of (i) the Documents (including, for the avoidance of any doubt, any annexes, attachments or schedules thereto) and (ii) any Ancillary Documents and (c) the

oraz nie wprowadzały w błąd w żadnej istotnej kwestii.

Rada Dyrektorów oświadcza, że o ile Radzie Dyrektorów wiadomo, na dzień niniejszego posiedzenia nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o jej upadłość, podział lub zawieszenie płatności bądź ustanowienie zarządu przymusowego i Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości, ustanowienia zarządu przymusowego lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami).

3. UCHWAŁY

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki, Rada Dyrektorów podejmuje następujące uchwały:

3.1 Uchwała pierwsza

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić ustanowienie Programu.

3.2 Uchwała druga

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić i w niezbędnym zakresie potwierdzić (a) warunki oraz (b) zawarcie, sporządzenie, podpisanie, dostarczenie i wykonanie (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Dokumentów (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich załączników do nich), oraz (ii) wszelkich Dokumentów Dodatkowych, oraz (c)

performance by the Company of its obligations thereunder.

3.3 Third resolution

The Board of Directors resolves to grant power to any member of the Board of Directors each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company the Documents and any Ancillary Documents.

In addition, the Board of Directors authorises any member of the Board of Directors to negotiate, approve and execute on behalf of the Company any amendment, variation, modification or supplement (however fundamental) to the latest draft of the Documents as reviewed by the members Board of Directors on the date hereof.

The Board of Directors acknowledges (i) that the signing of the Documents and of the Ancillary Documents may occur at a later date and expressly declares that this shall not invalidate the terms of the above power of attorney and (ii) that the terms of the Documents and the Ancillary Documents as described in the latest drafts submitted to the Board of Directors may be further negotiated.

The Board of Directors establishes that the present resolutions are within the Company's best corporate interest.

Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting has been closed.

wykonanie obowiązków Spółki z nich wynikających.

3.3 Uchwała trzecia

Rada Dyrektorów postanawia udzielić pełnomocnictwa dowolnemu członkowi Rady Dyrektorów, w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania w imieniu Spółki Dokumentów oraz wszelkich Dokumentów Dodatkowych.

Ponadto Rada Dyrektorów upoważnia każdego członka Rady Dyrektorów do negocjowania, zatwierdzenia i podpisania w imieniu Spółki wszelkich aneksów, zmian, modyfikacji lub uzupełnień (niezależnie od tego czy są zasadnicze) do ostatniego projektu Dokumentów rozpatrywanych przez członków Rady Dyrektorów w dniu podjęcia niniejszej uchwały.

Rada Dyrektorów potwierdza, (i) że podpisanie Dokumentów i Dokumentów Dodatkowych może nastąpić w późniejszym terminie, i wyraźnie oświadcza, że nie spowoduje to nieważności warunków powyższego pełnomocnictwa, oraz (ii) że warunki Dokumentów i Dokumentów Dodatkowych określone w ostatnich projektach przedłożonych Radzie Dyrektorów mogą podlegać dalszym negocjacjom.

Rada Dyrektorów stwierdza, że niniejsze uchwały są podejmowane w najlepszym interesie Spółki.

Ze względu na wyczerpanie porządku obrad i niezgłoszenie chęci zabrania głosu posiedzenie zostało zamknięte.

These minutes of the meeting are prepared in Polish and English language versions. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy protokół posiedzenia sporządzono w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi rozstrzygająca będzie wersja angielska dokumentu.

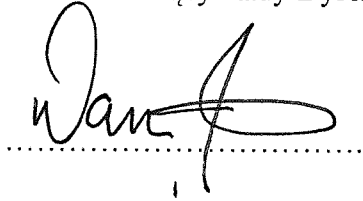
[Signature page(s) to follow]

[Następnie strona(-y) z podpisami]

HUSTON Darren Richard

Chairperson of the Board of Directors /

Przewodniczący Rady Dyrektorów

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Darren', is written over a horizontal dotted line. The signature is stylized with a large initial 'D' and a long horizontal stroke.

Allegro.eu

Société anonyme

Registered office: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B214.830

(the "Company")

Allegro.eu

Société anonyme

Siedziba: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg

Wielkie Księstwo Luksemburga

Luksemburski Rejestr Handlowy i Spółek (R.C.S. Luxembourg): B214.830

("Spółka")

MINUTES OF A MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY HELD IN LUXEMBOURG ON 25 JUNE 2025 AT 13.30

PROTOKÓŁ POSIEDZENIA RADY DYREKTORÓW SPÓŁKI, KTÓRE ODBYŁO SIĘ W LUKSEMBURGU W DNIU 25 CZERWCA O GODZ. 13:30

The following members of the board of directors of the Company, being all of the members of the board of directors of the Company (each a "member of the Board of Directors", together the "Board of Directors"), are present:

- **BARKER David;**
- **BOURDON-TRACOL Laurence Véronique Corinne;**
- **CRUICKSHANK Nancy;**
- **ARNT Pedro;**
- **EASTICK Jonathan Louis Peter (joining via video conference);**
- **FAIERS Catherine Rose;**
- **McGann Gary;**

Obecni są następujący członkowie rady dyrektorów Spółki, będący wszystkimi członkami rady dyrektorów Spółki (każdy jako "członek Rady Dyrektorów", razem jako "Rada Dyrektorów"):

- **BARKER David;**
- **BOURDON-TRACOL Laurence Véronique Corinne;**
- **CRUICKSHANK Nancy;**
- **ARNT Pedro;**
- **EASTICK Jonathan Louis Peter (uczestniczy w formie wideokonferencji) ;**
- **FAIERS Catherine Rose;**

- **PERTICUCCI Roy Luigi;**
- **SANDERS Richard Andrew; and**
- **SUCHAŃSKI Tomasz.**
- **McGann Gary;**
- **PERTICUCCI Roy Luigi;**
- **SANDERS Richard Andrew; oraz**
- **SUCHAŃSKI Tomasz.**

The meeting opens at 13.30.

Posiedzenie otwarto o godz. 13:30.

All members of the Board of Directors being present at the meeting and all members of the Board of Directors having waived the notice and convening formalities, the meeting is validly constituted in accordance with article 13 of the articles of association of the Company (the "**Articles**") and with the rules of procedure of the Board of Directors of the Company (the "**Internal Rules**") and may resolve on its agenda known to all members of the Board of Directors.

Z uwagi na fakt, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Dyrektorów i wszyscy członkowie Rady Dyrektorów uchyliłi wymóg formalnego zawiadomienia i zwołania posiedzenia, zgodnie z art. 13 statutu Spółki ("**Statut**") i z regulaminem Rady Dyrektorów Spółki ("**Wewnętrzny Regulamin**") posiedzenie zostało zwołane w sposób ważny i może podejmować uchwały zgodnie z porządkiem obrad znanym wszystkim członkom Rady Dyrektorów.

Gary McGann was appointed as chairperson (the "**Chairperson of the Meeting of the Board of Directors**") in accordance with Article 9.17 of the Articles.

Gary McGann został wyznaczony na przewodniczącego ("**Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów**") zgodnie z artykułem 9.17 Statutu.

The Chairperson of the Board of Directors reminded that the Company, by adopting resolutions of the Board of Directors dated 30 November 2021 established a programme for the issuance (the "**Programme**") (in one or multiple series) of PLN or EUR denominated senior unsecured bonds governed by Polish law up to the aggregate nominal value of outstanding bonds up to PLN 3,000,000,000 (in words: three billion zlotys) (the "**Bonds**") outstanding at any time under the Programme.

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów stwierdził, że Spółka, przez przyjęcie uchwał Rady Dyrektorów z dnia 30 listopada 2021 r., ustanowiła program emisji ("**Program**") (w ramach jednej lub wielu serii) uprzywilejowanych obligacji niezabezpieczonych denominowanych w PLN lub EUR, podlegających prawu polskiemu, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej niewykupionych obligacji do 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) ("**Obligacje**") w danym czasie w ramach Programu.

The Chairperson of the Board of Directors mentioned that the Company has updated

Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów wspomniał, że Spółka

its Programme on 21 May 2025 by way of (i) a Polish law governed amendment and restatement of the Programme agreement and which contains in schedule the amended terms and conditions of the Bonds (the "**Amended Terms and Conditions of the Bonds**") and (ii) a Polish law governed amended agreement with Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as issue agent (the "**2025 Programme Update**"). The Chairperson of the Meeting of the Board of Directors explained that the Company shall proceed with the first issuance of Bonds on or around the 3rd July 2025 (the "**First Issuance**") and that the Amended Terms and Conditions of the Bonds shall be executed on or around such date.

The agenda of the meeting is the following:

AGENDA

1. Approval and ratification of the 2025 Programme Update 2025 by the Company.
2. Approval and ratification of the following documents executed by Jonathan Eastick in their capacity as Directors, in connection with the 2025 Programme Update: (i) an executed Polish law governed amendment and restatement agreement dated 21 May 2025 and relating to the 2025 Programme Update and entered with Santander Bank Polska S.A. as, *inter alia*, arranger and dealer and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as, *inter alia*, dealer and technical agent ("the **Programme Agreement**" (ii) a Polish law governed

zaktualizowała swój Program w dniu 21 maja 2025 r. poprzez (i) zmianę i ujednolicenie umowy Programowej, podlegającej prawu polskiemu, która zawiera w załączniku zmienione warunki Obligacji ("**Zmienione Warunki Obligacji**") oraz (ii) zmienioną umowę z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako agentem emisji, podlegającą prawu polskiemu ("**Aktualizacja Programu 2025**"). Przewodniczący Posiedzenia Rady Dyrektorów wyjaśnił, że Spółka dokona pierwszej emisji Obligacji w dniu 3 lipca 2025 r. lub w zbliżonym terminie ("**Pierwsza Emisja**") oraz że Zmienione Warunki Obligacji zostaną podpisane w tym dniu lub w zbliżonym terminie.

Przyjęto następujący porządek obrad posiedzenia:

PORZĄDEK OBRAD

1. Zatwierdzenie i ratyfikacja Aktualizacji Programu 2025 przez Spółkę.
2. Zatwierdzenie i ratyfikacja następujących dokumentów podpisanych przez Jonathana Easticka działającego w charakterze Dyrektorów, w związku z Aktualizacją Programu 2025: (i) podpisana umowa zmieniająca i ujednolicająca podlegająca prawu polskiemu z dnia 21 maja 2025 r. dotycząca Aktualizacji Programu 2025 i zawarta z Santander Bank Polska S.A. jako, między innymi, organizatorem i dealerem oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako, między innymi, dealerem i agentem technicznym ("**Umowa Programowa**"),

amended agreement with Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. as issue agent and (iii) the accession agreement to the Programme Agreement under English law between Bank Polska Kasa Opieki S.A. and the Company (the "**Executed Documents**"). All executed documents were signed in Polish, while the English versions were prepared for the convenience of the Board of Directors.

(ii) zmieniona umowa podlegająca prawu polskiemu z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako agentem emisji oraz (iii) umowa o przystąpieniu do Umowy Programowej pod prawem polskim pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("**Podpisane Dokumenty**"). Wszystkie Podpisane Dokumenty zostały podpisane w języku polskim, podczas gdy wersje angielskie zostały sporządzone dla wygody Rady Dyrektorów.

3. Approval of the 2025 First Issuance by the Company under the 2025 Programme Update, and which relates to 1,000,000 unsecured bearer Bonds of A series with a nominal value of PLN 1,000 (in words: one thousand zlotys) each, denominated in PLN, up to an aggregate nominal value of PLN 1 billion.
3. Zatwierdzenie Pierwszej Emisji 2025 przez Spółkę w ramach Aktualizacji Programu 2025, która dotyczy 1.000.000 niezabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, denominowanych w PLN, do łącznej wartości nominalnej 1 miliarda PLN.
4. Approval, and/or acknowledgment and/or ratification (as the case may be) of the Amended Terms and Conditions of the Bonds and any ancillary documents necessary or useful for the proper implementation or execution of the Executed Documents and the Amended Terms and Conditions of the Bonds and/or, more generally, in the context of the First Issuance, including, without limitation, any related agreements, supplements, deeds, notices, letters, fee letters, forms and acknowledgments, instructions, powers of attorney, confirmations, schedules, receipts, certificates (including without limitation formalities' certificates or director's certificates), registers, allotment documents, listing documents, including but not limited to listing applications or other listing related agreements (the "**Ancillary Documents**", together with the Executed Documents, the Amended Terms and Conditions of the Bonds and
4. Zatwierdzenie i/lub potwierdzenie i/lub ratyfikacja (w zależności od przypadku) Zmienionych Warunków Obligacji oraz wszelkich dokumentów pomocniczych niezbędnych lub pożądaných dla prawidłowego wdrożenia lub wykonania Podpisanych Dokumentów i Zmienionych Warunków Obligacji i/lub, bardziej ogólnie, w kontekście Pierwszej Emisji, w tym, między innymi, wszelkich powiązanych umów, suplementów, aktów, zawiadomień, pism, porozumień o wynagrodzeniu, formularzy i potwierdzeń, instrukcji, pełnomocnictw, zatwierdzeń, harmonogramów, pokwitowań, zaświadczeń (w tym, między innymi, zaświadczeń o spełnieniu formalności lub zaświadczeń dyrektora), rejestrów, dokumentów przydziału, dokumentów dotyczących notowania, w tym między innymi wniosków o dopuszczenie do obrotu lub innych umów związanych z notowaniem ("**Dokumenty Pomocnicze**", razem z Podpisanymi Dokumentami, Zmienionymi Warunkami

the 2025 First Issuance documents, the "2025 Documents").

Obligacji i dokumentami Pierwszej Emisji 2025, "Dokumenty 2025").

5. Granting of signatory powers for the purpose of the Amended Terms and Conditions of the Bonds, any Ancillary Documents and the effective allocation of the 2025 First Issuance.

5. Udzielenie pełnomocnictw do podpisywania Zmienionych Warunków Obligacji, wszelkich Dokumentów Pomocniczych oraz skutecznego przydziału Pierwszej Emisji 2025.

1. DECLARATIONS DELIBERATION

AND 1. OŚWIADCZENIA I OBRADY

Each member of the Board of Directors confirms that she/he has no opposite interest in the matters referred to in the present resolutions.

Każdy członek Rady Dyrektorów potwierdza, że nie występuje wobec niego konflikt interesów w sprawach, o których mowa w niniejszych uchwałach.

Each member of the Board of Directors acknowledges having carefully reviewed and considered the 2025 Documents and duly analysed the provisions thereof.

Każdy członek Rady Dyrektorów potwierdza, że starannie przeanalizował i rozważył Dokumenty 2025 i należycie przeanalizował ich postanowienia.

Each of the members of the Board of Directors is of the opinion that the matters referred to herein materially benefit the Company and are in its best corporate interest and for the purpose of carrying on its business.

Każdy członek Rady Dyrektorów jest zdania, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, przyniosą istotną korzyść Spółce i są w jej najlepszym interesie oraz w interesie prowadzonej przez nią działalności.

The Board of Directors declares that the matters referred to in the present resolutions are in compliance with the Articles, the Internal Rules and the applicable legal provisions, and do not breach any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

Rada Dyrektorów oświadcza, że sprawy, o których mowa w niniejszych uchwałach, są zgodne ze Statutem, Wewnętrznym Regulaminem i obowiązującymi przepisami prawa oraz nie naruszają żadnego ograniczenia nałożonego przepisami prawa, postanowieniami Statutu ani żadnej umowy, której stroną jest Spółka lub którą Spółka jest związana.

The Board of Directors further declares that all reasonable care has been taken to ensure that the 2025 Documents contain all material information with regard to the Company and that such information

Rada Dyrektorów oświadcza ponadto, że dołożono wszelkich uzasadnionych starań, aby zapewnić, że Dokumenty 2025 zawierają wszystkie istotne informacje w odniesieniu do Spółki oraz że takie informacje zawarte w

contained in the 2025 Documents is true and accurate in all material respects and is not misleading in any material respect.

The Board of Directors declares that, so far as the Board of Directors is aware, at the date hereof (i) no resolution has been adopted concerning the statutory merger or the voluntary liquidation of the Company or the filing of a request for its bankruptcy, judicial reorganisation, division or for a suspension of payments, (ii) the Company has not received an order from the Luxembourg Court concerning its bankruptcy or its court-ordered liquidation under the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies (as amended) and any other applicable laws in Luxembourg and (iii) the Company is not subject to administrative dissolution without liquidation (*dissolution administrative sans liquidation*), judicial reorganisation (*réorganisation judiciaire*), reorganisation by amicable agreement (*réorganisation par accord amiable*).

2. RESOLUTIONS

After due and careful deliberation and upon review, analysis and consideration of the decisions to be taken, the present resolutions being within the Company's best corporate interest, and complying with the Articles and the Internal Rules, the Board of Directors adopts the following resolutions:

2.1 First resolution

The Board of Directors resolves to approve and ratify the 2025 Programme Update.

Dokumentach 2025 są zgodne z prawdą i dokładne pod każdym istotnym względem oraz nie wprowadzają w błąd w żadnej istotnej kwestii.

Rada Dyrektorów oświadcza, że zgodnie z wiedzą Rady Dyrektorów, na dzień niniejszego posiedzenia (i) nie została przyjęta żadna uchwała w sprawie przejęcia lub dobrowolnej likwidacji Spółki ani złożenia wniosku o ogłoszenie jej upadłości, reorganizację sądową, podział lub zawieszenie płatności, (ii) Spółka nie otrzymała od Sądu w Luksemburgu postanowienia dotyczącego jej upadłości lub wszczęcia postępowania likwidacyjnego przez sąd zgodnie z luksemburską ustawą z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych (ze zmianami) i wszelkimi innymi obowiązującymi przepisami prawa w Luksemburgu oraz (iii) Spółka nie podlega administracyjnemu rozwiązaniu bez likwidacji (*dissolution administrative sans liquidation*), reorganizacji sądowej (*réorganisation judiciaire*), reorganizacji za porozumieniem stron (*réorganisation par accord amiable*)

2. UCHWAŁY

Po należytych i starannych obradach oraz po rozpatrzeniu, analizie i rozważeniu decyzji, które mają być podjęte, w związku z tym, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki oraz są zgodne Statutem i Wewnętrznym Regulaminem, Rada Dyrektorów podejmuje następujące uchwały:

2.1 Uchwała pierwsza

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić i ratyfikować Aktualizację Programu 2025.

2.2 Second resolution

The Board of Directors resolves to approve and ratify the execution by Jonathan Eastick, acting in his capacity as a Director, of the Executed Documents in connection with the 2025 Programme Update.

2.3 Third resolution

The Board of Directors resolves to approve the 2025 First Issuance by the Company under the 2025 Programme Update and which relates to 1,000,000 (one million) unsecured bearer Bonds of A series with a nominal value of PLN 1,000 (in words: one thousand zlotys) each, denominated in PLN, up to an aggregate nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion zlotys) .

The 2025 First Issuance will be made under the following conditions:

- The A Series Bonds will be offered by way of public offering addressed solely to "qualified investors" (as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"));
- The A Series Bonds will be dematerialised, bearer bonds issued in series, issued and offered in accordance with: (i) the Article 33 point 1 of the Polish Act on Bonds (*Ustawa o Obligacjach*) dated 15 January 2015 (as further amended) (the "**Act on Bonds**") and (ii) the Article 1 point 4 (a) of the Prospectus Regulation, i.e.

2.2 Uchwała druga

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić i ratyfikować podpisanie przez Jonathana Easticka, działającego w charakterze Dyrektora, Podpisanych Dokumentów w związku z Aktualizacją Programu 2025.

2.3 Uchwała trzecia

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić Pierwszą Emisję 2025 przez Spółkę w ramach Aktualizacji Programu 2025, która dotyczy 1.000.000 (słownie: jednego miliona) niezabezpieczonych Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, denominowanych w PLN, do łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 (słownie: jednego miliarda złotych) PLN.

Pierwsza Emisja w 2025 roku będzie dokonana zgodnie z następującymi warunkami:

- Obligacje Serii A będą oferowane w drodze oferty publicznej skierowanej wyłącznie do "inwestorów kwalifikowanych" (zdefiniowanych w Rozporządzeniu (UE) 2017/1129 ("**Rozporządzenie Prospektowe**"));
- Obligacje Serii A będą zdematerializowanymi obligacjami na okaziciela emitowanymi w serii, emitowanymi i oferowanymi zgodnie z: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o Obligacjach (z późniejszymi zmianami) ("**Ustawa o Obligacjach**") oraz (ii) art. 1 ust. 4 (a) Rozporządzenia Prospektowego, tj. bez obowiązku publikacji prospektu;

without the obligation to publish a prospectus;

- The A Series Bonds will be registered in the register maintained by the Issue Agent pursuant to the Polish Act on Trading (*Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi*) dated 29 July 2005 (as amended) and subsequently registered by the Issue Agent in the Central Securities Depository of Poland (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*);
- Obligacje Serii A będą wpisane do ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji zgodnie z polską Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (ze zmianami) a następnie zarejestrowane przez Agenta Emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- The Company will take steps to introduce the A Series Bonds to trading and listing on the Alternative Trading System (*Alternatywny System Obrotu*) operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*).
- Spółka podejmie kroki do w celu wprowadzenia Obligacji Serii A do obrotu i notowania, w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- The A Series Bonds will bear a floating rate; being acknowledged that the interest rate, interest payment dates, place of payment and any other modalities in relation to interest shall be set out in the Terms and Conditions; and
- Obligacje Serii A będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej; przy czym przyjmuje się do wiadomości, że stopa procentowa, terminy wypłaty odsetek, miejsce płatności oraz wszelkie inne warunki dotyczące oprocentowania będą określone w Warunkach Obligacji; oraz
- The A Series Bonds will be issued as unsecured within the meaning of the Act on Bonds.
- Obligacje Serii A będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

2.4 Fourth resolution

The Board of Directors resolves to approve, and/or to acknowledge, and/or to ratify (as the case may be) (a) the terms and conditions of and (b) the entry into, execution, signing and delivery of and the performance (as the case may be) by the Company of the (i) Amended Terms and

2.4. Uchwała czwarta

Rada Dyrektorów postanawia zatwierdzić i/lub w niezbędnym zakresie potwierdzić i/lub ratyfikować (w zależności od przypadku) (a) warunki oraz (b) zawarcie, sporządzenie, podpisanie, dostarczenie i wykonanie (w zależności od przypadku) przez Spółkę (i) Zmienionych Warunków

Conditions of the Bonds (including any supplements, annexes, schedules and attachments thereto) and (ii) any Ancillary Documents and (c) the performance by the Company of its obligations thereunder.

2.5 Fifth resolution

The Board of Directors resolves to grant a power of attorney to each member of the Board of Directors (the "**Authorised Signatory**"), each acting individually and with full power of substitution to execute on behalf of the Company, the Amended Terms and Conditions of the Bonds, the 2025 First Issuance documents (including any supplements, annexes, schedules and attachments thereto), any Ancillary Documents and all documents necessary for the proper and effective allocation of the A Series Bonds (the "**Allocation**").

The Board of Directors acknowledges (i) that the signing of the Amended Terms and Conditions of the Bonds, the 2025 First Issuance documents, the Ancillary Documents and the Allocation may occur at a later date and expressly declares that this shall not invalidate the terms of the above power of attorney and (ii) that the terms of the Amended Terms and Conditions of the Bonds, the 2025 First Issuance documents, the Ancillary Documents and the Allocation as described in the latest draft submitted to the Board of Directors may be further negotiated.

The Board of Directors establishes that the present resolutions are within the Company's best corporate interest and comply with the Articles and the Internal Rules.

Obligacji (w tym, w każdym przypadku dla uniknięcia wątpliwości, wszelkich suplementów, aneksów oraz załączników do nich), oraz (ii) wszelkich Dokumentów Pomocniczych, oraz (c) wykonanie obowiązków Spółki z nich wynikających.

2.5 Uchwała piąta

Rada Dyrektorów postanawia udzielić pełnomocnictwa każdemu członkowi Rady Dyrektorów ("**Uprawniony Sygnatariusz**"), w każdym przypadku działającemu indywidualnie i z pełnym prawem substytucji, do podpisania w imieniu Spółki Zmienionych Warunków Obligacji, dokumentów Pierwszej Emisji 2025 (wraz ze wszelkimi suplementami, aneksami i załącznikami do nich) oraz wszelkich Dokumentów Pomocniczych i wszystkich dokumentów niezbędnych w imieniu Spółki do prawidłowego i skutecznego przydziału Obligacji Serii A ("**Przydział**").

Rada Dyrektorów potwierdza, (i) że podpisanie Zmienionych Warunków Obligacji, dokumentów Pierwszej Emisji 2025, Dokumentów Pomocniczych i Przydziału może nastąpić w późniejszym terminie, i wyraźnie oświadcza, że nie spowoduje to nieważności unieważnienia warunków powyższego pełnomocnictwa, oraz (ii) że warunki Zmienionych Warunków Obligacji, dokumentów Pierwszej Emisji 2025, Dokumentów Pomocniczych i Przydziału określone w ostatnich projektach przedłożonych Radzie Dyrektorów mogą podlegać dalszym negocjacjom.

Rada Dyrektorów stwierdza, że niniejsze uchwały leżą w najlepszym interesie Spółki i są zgodne ze Statutem oraz Wewnętrznym Regulaminem Wewnętrznym.

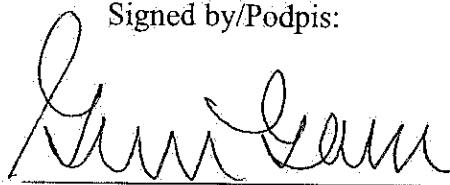
Nothing further being on the agenda, and no one asking to speak, the meeting was closed at 14:30.

Wobec wyczerpania porządku obrad i braku dalszych pytań, posiedzenie zakończono o godzinie 14:30.

These minutes of the meeting are prepared in Polish and English language versions. In the event of any discrepancies between the language versions, the English version of this document shall prevail.

Niniejszy protokół posiedzenia sporządzono w wersji polskiej i angielskiej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności między wersjami językowymi, rozstrzygająca będzie wersja angielska niniejszego dokumentu.

Signed by/Podpis:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gary McGann', written over a horizontal line.

Gary McGann

Director and Chairperson/Dyrektor i Przewodniczący

4. Warunki Emisji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Zarządzanie produktami zgodnie z MiFID II - Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE ("Dyrektywa MiFID II") - Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci. Ocena grupy docelowej dla obligacji oferowanych przez danego dealera doprowadziła do wniosku, że: (A) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie: (i) osoby lub podmioty, które są wymienione w sekcji I pkt 1–4 załącznika II do Dyrektywy MiFID II lub (ii) podmioty uznawane za uprawnionych kontrahentów zgodnie z art. 30 Dyrektywy MiFID II, chyba że przystąpiły one do porozumienia, aby nie traktować ich jako klientów profesjonalnych zgodnie z sekcją I akapit czwarty tego załącznika oraz (B) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do osób lub podmiotów stanowiących grupę docelową są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez dealera ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II, jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

Niniejszy dokument ("**Warunki Emisji**"), obejmujący także Suplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela ("**Obligacje**"), których emitentem jest Allegro.eu *société anonyme* utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, przy ulicy 1 Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga ("**Luksemburg**"), zarejestrowaną pod numerem B214830 w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek (R.C.S. Luxembourg) ("**Emitent**").

Emisja Obligacji została zorganizowana w ramach programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w PLN lub EUR rządzonych prawem polskim do łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) ("**Program**").

Emitent oświadcza, że zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga posiada uprawnienia do emitowania obligacji.

Obligacje będą emitowane zgodnie z: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r., z późn. zm. ("**Ustawa o Obligacjach**"); (ii) art. 1(4) (a) Rozporządzenia (UE) 2017/1129, z późn. zm. ("**Rozporządzenie Prospektowe**"); (iii) uchwały Rady Dyrektorów z dnia 30 listopada 2021 r., na podstawie których Emitent zatwierdził ustanowienie Programu; (iv) uchwały Rady Dyrektorów z dnia 25 czerwca 2025 r. dotyczącej emisji Obligacji serii A.

Obligacje emitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym (zgodnie z definicją tego terminu w Rozporządzeniu Prospektowym).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją tego terminu powyżej).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

- 1.1.1 **"Administrator Stopy Bazowej"** oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która, na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z Rozporządzeniem BMR wobec stawki WIBOR lub każdy inny podmiot, który zastąpi GPW Benchmark S.A.
- 1.1.2 **"Agent Dokumentacyjny"** oznacza PKO BP.
- 1.1.3 **"Agent Emisji"** oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie, którego funkcję pełni Biuro Maklerskie PKO BP.
- 1.1.4 **"Agent Kalkulacyjny"** oznacza Santander.
- 1.1.5 **"Allegro SP. Z O.O."** oznacza Allegro sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000175153).
- 1.1.6 **"ASO"** oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.
- 1.1.7 **"Biuro Maklerskie PKO BP"** oznacza PKO BP działający poprzez swój Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie.
- 1.1.8 **"Certyfikat Rezydencji"** oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 4a pkt 12 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, z późniejszymi zmianami lub art. 5a pkt 21 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, z późniejszymi zmianami;
- 1.1.9 **"Depozyt"** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.
- 1.1.10 **"Dodatkowa Marża Odsetkowa"** ma znaczenie nadane temu terminowi w Suplemencie.
- 1.1.11 **"Dzień Emisji"** oznacza dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie.
- 1.1.12 **"Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty"** oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, z zastrzeżeniem, że dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, a także ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji;
- 1.1.13 **"Dzień Płatności Odsetek"** ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 4.1.
- 1.1.14 **"Dzień Rejestracji"** oznacza dzień rejestracji Obligacji w Depozycie.

1.1.15 **"Dzień Roboczy"** oznacza:

- (a) na potrzeby jakichkolwiek zawiadomień dokonywanych przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce i Luksemburgu prowadzą normalną działalność bankową; lub
- (b) w każdym innym przypadku niż na potrzeby zawiadomień dokonywanych przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji (w tym, w szczególności, na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej czy wypłaty świadczeń z tytułu Obligacji) – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce, KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności na podstawie niniejszych Warunków Emisji.

1.1.16 **"Dzień Ustalenia Praw"** oznacza trzeci Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, przy czym uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW.

1.1.17 **"Dzień Ustalenia Stopy Procentowej"** oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW lub Regulacji KDPW nie wynika obowiązek odmiennego ustalenia daty stopy procentowej, dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, zaś w przypadku, o którym mowa w punkcie 4.6.7, oznacza dzień wynikający z zasad ustalenia Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, w każdym przypadku z uwzględnieniem standardu rynkowego oraz z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących przekazywania informacji o ustalonej Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek od Obligacji.

1.1.18 **"Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, w którym nastąpi Wcześniejszy Wykup.

1.1.19 **"Dzień Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego"** oznacza:

- (a) w przypadku Braku Zezwolenia Administratora – dzień, w którym Administratorowi Stopy Bazowej cofnięto lub zawieszono zezwolenie; lub
- (b) w przypadku Ogłoszenia Końca Publikacji – dzień, w którym Stopa Bazowa przestała być publikowana;

1.1.20 **"Dzień Wykupu"** ma znaczenie nadane w punkcie 7.1.

- 1.1.21 **"Ewidencja"** oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.22 **"GPW"** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.23 **"Grupa"** oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne Emitenta.
- 1.1.24 **"Imienne Świadcstwo Depozytowe"** oznacza imienne świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie, określające w szczególności liczbę Obligacji posiadaną przez danego Obligatariusza oraz termin jego obowiązywania.
- 1.1.25 **"Istotny Podmiot Zależny"** oznacza Allegro SP. Z O.O. oraz każdy inny Podmiot Zależny, którego wynik z działalności operacyjnej (w tym wyniki z działalności zaniechanej, do momentu faktycznego zaniechania) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i rzeczowych aktywów trwałych, na koniec Właściwego Okresu stanowi więcej niż 10% Skonsolidowanej EBITDA liczonej za dany Właściwy Okres.
- 1.1.26 **"KDPW"** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.1.27 **"Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego"** oznacza regułę, zgodnie z którą data, do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą.
- 1.1.28 **"Korekta"** oznacza, wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z ograniczeniem ekonomicznych skutków wynikających z zastąpienia Stopy Bazowej Wskaźnikiem Alternatywnym. Dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.
- 1.1.29 **"Kwota do Zapłaty"** oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Kwocie Głównej lub Premii, płatną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 1.1.30 **"Kwota Główna"** ma znaczenie nadane w punkcie 2.
- 1.1.31 **"Kwota Odsetek"** ma znaczenie nadane w punkcie 2.

- 1.1.32 **"Marża Odsetkowa"** ma znaczenie nadane temu terminowi w Suplemencie.
- 1.1.33 **"Materiały Przechowywane"** oznacza dokumenty, informacje i komunikaty publikowane w wykonaniu Ustawy o Obligacjach na Stronie Internetowej Emitenta w związku z Obligacjami oraz przekazywane do Agenta Dokumentacyjnego na podstawie art.16 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.34 **"MSSF"** oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z treścią Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne przyjęte przez Unię Europejską standardy je zastępujące.
- 1.1.35 **"Niedozwolone Rozporządzenie"** oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach,
- (a) 50% plus jednym udziałem w spółce Allegro SP. Z O.O. lub utratę kontroli Emitenta nad Allegro SP. Z O.O., lub
- (b) sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki Allegro SP. Z O.O. lub jego części, o ile taka sprzedaż będzie miała negatywny wpływ na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań na podstawie Obligacji.
- Dla celów tej definicji, kontrola oznacza możliwość wywierania decydującego wpływu na zarząd lub radę nadzorczą lub na politykę finansową i operacyjną Allegro SP. Z O.O. poprzez własność udziałów, na podstawie umowy lub w inny sposób.
- 1.1.36 **"Obligatariusz"** oznacza osobę lub podmiot wpisany do Ewidencji jako uprawniony do otrzymania świadczeń z Obligacji, zaś od Dnia Rejestracji 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.
- 1.1.37 **"Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie 9.2.5
- 1.1.38 **"Okres Naprawczy"** ma znaczenie nadane w punkcie 8.3.2(d).
- 1.1.39 **"Okres Odsetkowy"** ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 4.2.
- 1.1.40 **"Oznaczone Biuro"** ma znaczenie nadane w punkcie 15.1.
- 1.1.41 **"PKO BP"** oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000026438,

REGON 016298263, NIP 5250007738, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.250.000.000,00 PLN opłaconym w całości.

- 1.1.42 **"Podatek Dochodowy"** oznacza zryczałtowany podatek dochodowy w rozumieniu polskich lub luksemburskich przepisów prawa podatkowego.
- 1.1.43 **"Podmiot Prowadzący Rachunek"** oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zarejestrowane są Obligacje.
- 1.1.44 **"Podmiot Wyznaczający"** oznacza (i) organ państwowy lub inny organ władzy publicznej, który w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy wskazał wskaźnik do stosowania zamiast wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, (ii) Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych (iii) inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (iv) Komisję Nadzoru Finansowego.
- 1.1.45 **"Podmiot Zależny"** oznacza podmiot, w którym dana osoba posiada bezpośrednio lub pośrednio kontrolę lub posiada bezpośrednio lub pośrednio 50% oraz jeden udział lub więcej udziałów w kapitale dających prawo głosu lub podobnych praw własności, a kontrola na potrzeby tej definicji oznacza możliwość kierowania zarządem, radą dyrektorów lub innym podobnym organem zarządzającym i polityką tego podmiotu poprzez własność udziałów w kapitale dających prawo głosu, na podstawie umowy lub w inny sposób.
- 1.1.46 **"Podstawowa Marża Odsetkowa"** ma znaczenie nadane temu terminowi w Suplemencie.
- 1.1.47 **"Postanowienia Kwalifikowane"** oznacza postanowienia kwalifikowane warunków emisji w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.48 **"Półrocze Obrotowe"** oznacza każdy półroczny okres księgowy Grupy, który, na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, kończy się 30 czerwca każdego roku.
- 1.1.49 **"Półroczne Sprawozdanie Finansowe"** oznacza niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta za dane Półrocze Obrotowe dostarczone zgodnie z punktem 10.1.2.
- 1.1.50 **"Premia"** oznacza kwotę płaconą przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, o którym mowa w punkcie 8.1.4, w wysokości określonej w Suplemencie.
- 1.1.51 **"Propozycja Nabycia Obligacji"** oznacza propozycję nabycia obligacji w rozumieniu art. 34 Ustawy o Obligacjach, w tym informacje wymagane na mocy art. 35 Ustawy o Obligacjach.

- 1.1.52 **"Przypadek Niewypelnienia Zobowiązania"** oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w punkcie 8.5.1.
- 1.1.53 **"Rachunek Obligacji"** oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.
- 1.1.54 **"Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
- 1.1.55 **"Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
- 1.1.56 **"Regulacje"** oznaczają Regulamin ASO, Regulacje KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO oraz KDPW.
- 1.1.57 **"Regulacje KDPW"** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.1.58 **"Regulamin ASO"** oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW lub inny dokument, który go zastąpi.
- 1.1.59 **"Roczne Sprawozdanie Finansowe"** oznacza zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe oraz skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta za dany Rok Obrotowy dostarczone zgodnie z punktem 10.1.1.
- 1.1.60 **"Rok Obrotowy"** oznacza każdy rok księgowy Grupy kończący się, na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, 31 grudnia każdego roku.
- 1.1.61 **"Rozporządzenie BMR"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
- 1.1.62 **"Rozporządzenie MAR"** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 1.1.63 **"Santander"** oznacza Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000008723, REGON 930041341, NIP 8960005673, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.021.893.140,00 opłaconym w całości.

- 1.1.64 **"Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji"** ma znaczenie przypisane w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
- 1.1.65 **"Sprawozdanie Finansowe"** oznacza Roczne Sprawozdania Finansowe oraz Półroczne Sprawozdania Finansowe.
- 1.1.66 **"Stopa Bazowa"** oznacza Stopę Bazową określoną w Suplemencie lub inną stopę bazową, która ją zastąpi.
- 1.1.67 **"Stopa Procentowa"** oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami punktu 4.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*), na podstawie której obliczana będzie Kwota Odsetek.
- 1.1.68 **"Strona Internetowa"** oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem: allegro.eu.
- 1.1.69 **"Suplement"** oznacza suplement stanowiący Załącznik 1.
- 1.1.70 **"Szczegółowe Zasady KDPW"** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który go zastąpi.
- 1.1.71 **"Uchwała A Priori"** ma znaczenie nadane temu terminowi w punkcie 8.4.1.
- 1.1.72 **"Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy"** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach.
- 1.1.73 **"Uprawnieni Obligatariusze"** ma znaczenie nadane w punkcie 9.2.1;
- 1.1.74 **"Ustawa o Obrocie"** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, z późniejszymi zmianami.
- 1.1.75 **"Wcześniejszy Wykup"** oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z punktem 8 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*).
- 1.1.76 **"WIBOR"** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR podany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów w PLN dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.
- 1.1.77 **"Właściwy Tenor"** oznacza termin (okres), którego długość wskazano w Suplemencie.
- 1.1.78 **"Wskaźnik Alternatywny"** oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z punktami 4.6.8-4.6.15 oraz opracowany zgodnie z Rozporządzeniem BMR (jeżeli ma zastosowanie), który zastąpi Stopę Bazową;
- 1.1.79 **"Zaświadczenie o Zgodności"** oznacza zaświadczenie dostarczone zgodnie z punktem 10.2 w formie określonej w Załącznik 2.

- 1.1.80 **"Zawiadomienie o Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania"** oznacza dokument podpisany przez podmioty uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, którego wzór stanowi Załącznik 3.
- 1.1.81 **"Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania"** oznacza dokument podpisany przez podmioty uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, którego wzór stanowi Załącznik 5.
- 1.1.82 **"Zawiadomienie o Ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dokument podpisany przez podmioty uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 6.
- 1.1.83 **"Zawiadomienie o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dokument podpisany przez podmioty uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 4.
- 1.1.84 **"Zdarzenie Regulacyjne"** oznacza każde z poniższych zdarzeń:
- (a) sytuację, w której organ właściwy dla Administratora Stopy Bazowej wycofa lub zawiesi zezwolenie zgodnie z Rozporządzeniem BMR, o ile w chwili zawieszenia lub wycofania nie został wyznaczony zastępca Administratora Stopy Bazowej, który kontynuowałby opracowywanie wskaźnika Stopy Bazowej ("**Brak Zezwolenia Administratora**"); lub
 - (b) wydanie publicznego oświadczenia przez Administratora Stopy Bazowej lub podmiot go nadzorujący, że Administrator Stopy Bazowej zaprzestał lub zaprzestanie opracowywania lub publikowania Stopy Bazowej trwale lub na czas nieokreślony, pod warunkiem, że w momencie takiego ogłoszenia nie ma następcy Administratora Stopy Bazowej, który kontynuowałby opracowywanie lub publikowanie Stopy Bazowej ("**Ogłoszenie Końca Publikacji**");
- 1.1.85 **"Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu"** oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w punkcie 8.3.1.
- 1.1.86 **"Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji niniejszej serii, przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach;
- 1.1.87 **"Żądanie Zwolnienia ZO"** ma znaczenie nadane w punkcie 9.2.2.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- 1.2.1 o ile wyraźnie nie wskazano inaczej, odniesienia do punktu, podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- 1.2.2 odniesienia do:
 - (a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastępują;
- 1.2.3 wyrażenia "obejmuje" lub "w tym" lub "w szczególności" będą interpretowane jako nietworzące zamkniętej listy;
- 1.2.4 wyrażenie "aktywa" obejmują nieruchomości, aktywa, przedsiębiorstwa, przedsięwzięcia, przychody i prawa każdego rodzaju (w tym nieopłacony kapitał zakładowy), obecne i przyszłe, faktyczne lub warunkowe oraz wszelkie udziały w powyższych;
- 1.2.5 wyrażenie "zbycie" obejmuje każdą sprzedaż, przeniesienie, dotację, leasing, licencję lub inne zbycie, dobrowolne lub niedobrowolne, a "zbywać" będzie interpretowane odpowiednio;
- 1.2.6 tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów niniejszych Warunków Emisji zostały podane zostały wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
- 1.2.7 terminy użyte w liczbie pojedynczej obejmują także, o ile kontekst nie wymaga inaczej, liczbę mnogą i na odwrót. Definicje terminów użyte w liczbie pojedynczej odnoszą się także, o ile kontekst nie wymaga inaczej, do tych terminów w liczbie mnogiej i na odwrót;
- 1.2.8 odniesienie do kwoty koszyka, progu lub limitu wyrażonego w jednej walucie obejmuje jego równowartość w innych walutach;
- 1.2.9 załączniki do niniejszych Warunków Emisji (w tym Suplement) stanowią ich integralną część tworząc jednolity dokument warunków emisji Obligacji, a definicja "Obligacje" odnosić się będzie do obligacji danej serii wskazanej w Suplemencie.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitując Obligację, Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na

zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji wskazanej w punkcie 3.6 ("**Kwota Główna**"), w sposób oraz w terminach określonych w punkcie 7 (*Wykup Obligacji*) lub w punkcie 8 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji*) oraz kwoty odsetek ("**Kwota Odsetek**") w sposób oraz w terminach określonych w punkcie 4 (*Oprocentowanie*).

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu.
- 3.2 Prawa z Obligacji powstają w chwili dokonania zapisów w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują osobie lub podmiotowi wskazanemu w Ewidencji, zaś od Dnia Rejestracji – osobom będącym posiadaczami rachunku papierów wartościowych, na których zapisane są Obligacje oraz każdej osobie wskazanej przez posiadacza rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
- 3.3 Prawa z Obligacji powstają zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Ustawą o Obrocie oraz innymi odpowiednimi Regulacjami, które będą miały zastosowanie do Obligacji.
- 3.4 Emitent będzie się ubiegał o dopuszczenie Obligacji do obrotu w ASO, zgodnie z postanowieniami punktu 12 (*Wprowadzenie Obligacji do Obrotu w ASO*).
- 3.5 Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.6 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych 0/100).
- 3.7 Maksymalna liczba Obligacji oferowanych na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.
- 3.8 Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 3.9 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 3.10 Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) są przynajmniej równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 3.11 Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu – Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu

przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w punkcie 4.3 (*Dni Płatności Odsetek*) ("**Dzień Płatności Odsetek**") każdy Obligatariusz będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 4 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek będzie dokonywana zgodnie z zasadami płatności z tytułu Obligacji opisanymi w punkcie 5 (*Płatności*).

4.2 Okresy Odsetkowe

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

4.3 Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

4.4 Wyliczanie Odsetek

4.4.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

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

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

4.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującego wzoru:

$$K=SP*N*L/365$$

gdzie:

„**K**” oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji;

„**SP**” oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego;

„**N**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji;

„L” oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym;

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

4.6 Ustalenie Stopy Procentowej

- 4.6.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru wskazana w Suplemencie, powiększona o Marżę Odsetkową (z zastrzeżeniem punktu 4.6.3 oraz punktu 4.6.4 poniżej).
- 4.6.2 Jeżeli w celu ustalenia Stopy Procentowej Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru jest niższa niż zero wówczas uznaje się, że Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru wynosi zero.
- 4.6.3 W razie trwania Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, w okresie od piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania wystąpił (włącznie) do piątego Dnia Roboczego po dniu, w którym taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania ustał, lub do wcześniejszego z następujących dni: Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej powiększona o Podstawową Marżę Odsetkową oraz Dodatkową Marżę Odsetkową.
- 4.6.4 W razie wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, w okresie od piątego Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiło dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (włącznie) do piątego Dnia Roboczego od dnia, w którym dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej powiększona o Podstawową Marżę Odsetkową oraz Dodatkową Marżę Odsetkową.
- 4.6.5 Stopa Procentowa zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 4.6.6 W przypadku, gdy stawka Stopy Bazowej nie może zostać ustalona do godz. 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie Stopy Bazowej opublikowanej w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień ustania publikacji stawki Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego.
- 4.6.7 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami w związku z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

4.6.8 Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Agenta Kalkulacyjnego zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (a) do (d):

- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy;
- (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
- (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego; lub
- (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna Narodowego Banku Polskiego.

4.6.9 Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę w celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Daty Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.

4.6.10 Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach 4.6.8(a)- 4.6.8(c) powyżej:
 - (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa powyżej w punktach 4.6.8(a)- 4.6.8(c), Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 4.6.8(d) powyżej:
 - (i) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

- (ii) mediana różnic jest ustalana:
 - (A) za okres 60 miesięcy przed: Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (w sytuacji, w której zastępowana Stopa Bazowa nie została opublikowana, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego w związku z Brakiem Zezwolenia Administratora;
 - (B) biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 4.6.11 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Dniem Wejścia w Życie Zdarzenia Regulacyjnego jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Kwoty Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- 4.6.12 Jeśli zmieniona lub nowa metoda lub rekomendacja, o których mowa powyżej wskazuje na potrzebę dokonania w Warunkach Emisji innych zmian dostosowawczych, dotyczących sposobu ustalania oprocentowania w związku ze stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego, w tym zmian wynikających z wymogów ASO lub KDPW, takie zmiany stosuje się zgodnie z zastosowaną metodą lub rekomendacją, w oparciu o którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny. Zmiany stosuje się na mocy istniejących postanowień Warunków Emisji, bez konieczności wprowadzania osobnych zmian do Warunków Emisji w trybie wymagającym zgód Obligatariuszy Zgromadzenia Obligatariuszy lub Emitenta.
- 4.6.13 Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 4.6.14 W przypadku, gdy Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do danego Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego.
- 4.6.15 Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny zastępujący WIBOR oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

4.7 **Wyłączenie odsetek ustawowych**

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

5. **PŁATNOŚCI**

- 5.1 Z zastrzeżeniem punktu 5.6 oraz zasad dokonywania Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z punktami 8.2 – 8.5, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 5.3 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i odpowiedniego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw.
- 5.4 Kwoty Odsetek za poszczególne Okresy Odsetkowe będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi, zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego: (i) w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym lub (ii) w najbliższym Dniu Roboczym, przypadającym przed tym dniem, jeżeli ów dzień przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Jeśli zapłata nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji od dnia niebędącego Dniem Roboczym, w którym miała nastąpić zapłata Kwoty Odsetek. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 5.5 Miejscem wykonania zobowiązań na podstawie Obligacji będzie siedziba odpowiedniego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego wykonywane jest zobowiązanie.
- 5.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w przepisach tego Podmiotu Prowadzącego Rachunek. W celu uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym punkcie 5.6 lub brak przekazania Obligatariuszowi przez Podmiot Prowadzący Rachunek Kwoty do Zapłaty pomimo prawidłowego wykonania zobowiązań przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji, nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, opóźnienia ani zwłoki po stronie

Emitenta i nie będzie podstawą do jakiejkolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.

- 5.7 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej serii emitowanych w ramach Programu.

6. **PODATKI**

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z zastrzeżeniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi przepisami.
- 6.2 Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne.
- 6.3 Certyfikat Rezydencji powinien być przekazywany do Podmiotu Prowadzącego Rachunek w terminach przewidzianych w regulacjach danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz w terminie zgłoszenia Żądania Wcześniejszego Wykupu. W razie niedostarczenia przez Obligatariusza w wymaganych terminach Certyfikatu Rezydencji, podatek zostanie odprowadzony w pełnej wysokości, bez uwzględnienia mających zastosowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 6.4 Obligatariusz zobowiązany jest dostarczyć odpowiedniemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek wszelkie informacje wymagane przez obowiązujące przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego.

7. **WYKUP OBLIGACJI**

- 7.1 Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie ("**Dzień Wykupu**") lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 7.2 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, w tym Kwotę Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy oraz w przypadku wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.1 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta*) Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem będą dokonywane zgodnie z postanowieniami punktu 5 (*Płatności*).
- 7.3 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 7.4 Z zastrzeżeniem postanowień punktów 8.3 (*Wcześniejszy Wykup za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*) oraz 8.5 (*Wcześniejszy Wykup Obligacji po Przypadku*

Niewypełnienia Zobowiązania) Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

8.1 Wcześniejszy Wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta

8.1.1 Emitent może, po upływie okresu rozpoczynającego się od Dnia Emisji, a kończącego się ostatniego dnia okresu 24 miesięcy od Dnia Emisji (wyłącznie) w dowolnym czasie jednorazowo lub wielokrotnie wykonać przysługujące mu prawo do Wcześniejszego Wykupu Obligacji ("**Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu**"). Emitent zawiadomi Obligatariuszy o swoim zamiarze wykonania Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu nie później niż trzydzieści (30) dni przed Dniem Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 16 (*Zawiadomienia*). Przed upływem tego 24-miesięcznego okresu wskazanego powyżej, Emitent nie będzie miał prawa do Wcześniejszego Wykupu na podstawie niniejszego punktu 8.1.

8.1.2 Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, z zastrzeżeniem, że Wcześniejszy Wykup nie może dotyczyć Obligacji o wartości nominalnej mniejszej niż dziesięć procent (10%) łącznej wartości nominalnej Obligacji .

8.1.3 W przypadku Wcześniejszego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia zostaną przewidziane), Obligacje zostaną wykupione od Obligatariuszy proporcjonalnie do salda Obligacji na Rachunku Obligacji. Liczba Obligacji wykupionych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 139 Szczegółowych Zasad KDPW lub Regulacji, które go zastępują.

8.1.4 Wcześniejszy Wykup w wyniku wykonania przez Emitenta Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu nastąpi poprzez zapłatę na rzecz każdego Obligatariusza całości Kwoty Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek naliczoną do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) wraz z Premią określoną w Suplemencie.

8.2 Wcześniejszy wykup Obligacji ze względów podatkowych

8.2.1 Emitent może wykonać przysługujące mu prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji (lecz nie ich części), jeżeli w wyniku zmiany lub uchwalenia po Dniu Emisji nowych przepisów lub regulacji w Rzeczypospolitej Polskiej, Luksemburgu lub w jakiegokolwiek innej odpowiedniej jurysdykcji uprawnionej do nakładania podatków lub zmiany zastosowania lub oficjalnej wykładni takich przepisów lub regulacji (w tym przez sąd właściwej jurysdykcji), Emitent poniesie istotnie zwiększone koszty wykonywania swoich zobowiązań z tytułu Obligacji, w tym w szczególności ze względu na wykonanie zobowiązań Emitenta wskazanych w punkcie 6.2 lub z powodu innych okoliczności skutkujących zwiększeniem zobowiązania podatkowego,

zmniejszeniem korzyści podatkowej lub innym niekorzystnym wpływem na sytuację podatkową Emitenta.

- 8.2.2 Wcześniejszy Wykup w wyniku wykonania przez Emitenta Prawa Emitenta do Wcześniejszego Wykupu ze względów podatkowych, o którym mowa w niniejszym punkcie 8.2 nastąpi za cenę równą ich wartości nominalnej wraz z narosłymi i niezapłaconymi odsetkami, jeżeli takie odsetki będą należne, do Daty Wcześniejszego Wykupu (ale z wyłączeniem tego dnia).
- 8.2.3 Z zastrzeżeniem okresu powiadomienia, o którym mowa w punkcie 8.1.1, Emitent poprzez publikację na Stronie Internetowej powiadomi Obligatariuszy o zamiarze skorzystania z prawa do Wcześniejszego Wykupu ze względów podatkowych na podstawie niniejszego punktu 8.2, oraz określi przyczyny skorzystania z tego prawa.

8.3 Wcześniejszy Wykup za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

- 8.3.1 Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowić Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 8.3.2.

(a) *Wymagalność innego Zadłużenia Finansowego*

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe inne niż Zadłużenie Finansowe wynikające z Obligacji nie zostanie spłacone w terminie (z uwzględnieniem właściwego okresu naprawczego, jeżeli taki okres jest przewidziany w dokumentacji takiego Zadłużenia Finansowego), przy czym Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu na podstawie niniejszego punktu (a) nie wystąpi, jeżeli kwota główna Zadłużenia Finansowego, którego dotyczy brak spłaty nie przekroczy 300.000.000 PLN lub kwoty stanowiącej dziesięć procent (10%) Skorygowanej EBITDA Grupy.

(b) *Niewykonanie orzeczeń*

Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub arbitrażowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych zgodnie z którymi Emitent lub odpowiedni Istotny Podmiot Zależny był zobowiązany do zapłaty kwoty wyższej niż 300.000.000 PLN lub kwoty przewyższającej dziesięć procent (10%) Skorygowanej EBITDA Grupy, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

(c) *Zajęcie lub inne podobne postępowanie*

Nastąpi zajęcie aktywów Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego lub dokonanie jakiegokolwiek wywłaszczenia, konfiskaty, nacjonalizacji, egzekucji, przyłączenia, zajęcia komorniczego lub zostanie przeprowadzone inne podobne postępowanie w dowolnej jurysdykcji w odniesieniu do jakichkolwiek aktywów Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego o łącznej wartości przewyższającej

300.000.000 PLN lub kwotę stanowiącą dziesięć procent (10%) Skorygowanej EBITDA Grupy, w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa.

(d) *Niedozwolone Rozporządzenie*

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) *Emisja zabezpieczonych papierów dłużnych*

Emitent wyemitował papiery dłużne na polskim lub międzynarodowym rynku finansowym zabezpieczone rzeczowo na majątku Emitenta, chyba że przed emisją takich papierów dłużnych Emitent ustanowi takie samo zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy Obligacji. W celu uniknięcia wątpliwości, nie będzie stanowić Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu emisja przez Emitenta, innego członka Grupy, spółkę specjalnego przeznaczenia zależną lub powiązaną z Emitentem lub utworzoną w celu emisji obligacji lub innych papierów dłużnych, z których środki będą przekazane Emitentowi, papierów dłużnych na międzynarodowym rynku finansowym zabezpieczonych przez udzielenie gwarancji lub poręczenia niezabezpieczonego rzeczowo na majątku Emitenta.

(f) *Brak wprowadzenia Obligacji na ASO*

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO w terminie, o którym mowa w punkcie 12.

(g) *Wycofanie Obligacji z obrotu*

Po dniu wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO GPW podejmie uchwałę o:

- (i) wykluczeniu Obligacji z notowań na ASO; lub
- (ii) zawieszeniu obrotu Obligacjami, z zastrzeżeniem, że Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu opisane w niniejszym punkcie (g) podpunkt (ii) nie wystąpi, jeżeli zawieszenie będzie trwało nie dłużej niż 20 Dni Roboczych lub będzie związane z realizacją Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 8.1 lub 8.2.

(h) *Trwale wycofanie akcji Emitenta z giełdy*

GPW podejmie uchwałę o wycofaniu z obrotu, wykluczeniu z obrotu lub zawieszeniu obrotu wszystkich akcji Emitenta notowanych i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

(i) *Zmiana działalności*

Emitent lub którykolwiek Istotny Podmiot Zależny zaprzestaną prowadzenia całości lub znaczącej części swojej działalności gospodarczej lub nastąpi istotna zmiana w zasadniczej działalności Emitenta lub któregośkolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego w porównaniu do działalności prowadzonej w Dniu Emisji, przy czym, dla uniknięcia wątpliwości, nie stanowi Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu rozszerzenie przez Emitenta lub którykolwiek Istotny Podmiot Zależny zakresu prowadzonej działalności jak również rezygnacja z nierentownej części prowadzonej działalności.

(j) *Likwidacja Istotnego Podmiotu Zależnego*

Nastąpi likwidacja któregośkolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego.

(k) *Naruszenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej*

W jakimkolwiek Dniu Badania, Wskaźnik Dźwigni Finansowej odnoszący się do Właściwego Okresu będzie wyższy niż poziom wskazany w punkcie 11.2.1 z zastrzeżeniem, że Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w niniejszym punkcie (k) nie wystąpi jeżeli w Okresie Naprawczym Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie, po danym Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, w przypadku ich wystąpienia nie później niż w tym dniu, miałyby taki wpływ na obliczenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej, że nie byłby on wyższy niż poziom wskazany w punkcie 11.2.1. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Dźwigni Finansowej oraz ponowne wyliczenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(l) *Naruszenie obowiązków informacyjnych*

Emitent naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z punktu 10 (*Obowiązki Informacyjne*).

(n) *Oświadczenie niezgodne z prawdą*

Jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji okazało się w istotnym zakresie niezgodne z prawdą w całości lub w części w chwili jego złożenia.

8.3.2 W razie wystąpienia któregośkolwiek ze Zdarzeń Stanowiących Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu określonych w punkcie 8.3.1, obowiązywać będą następujące zasady:

(a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu. W terminie dziesięciu (10) Dni

Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

- (b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o którym Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w punkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w punkcie (c) poniżej, będzie stanowić zgłoszenie przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy: (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem (a) powyżej lub (ii) żądania, o którym mowa w punkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu dziesięciu (10) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o tym fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż dziesięć (10) Dni Roboczych i nie dłuższy niż dwadzieścia (20) Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania, o którym mowa w punkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: bonds@allegro.eu;
- (d) W odniesieniu do każdego Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu będzie miał zastosowanie okres naprawczy ("**Okres Naprawczy**") rozpoczynający się w dniu: (i) powzięcia informacji przez Emitenta o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o których mowa w punkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza wniosku, o którym mowa w punkcie (b) powyżej, który będzie wynosił trzydzieści (30) Dni Roboczych;
- (e) Jeżeli w wyniku Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie (c) powyżej, Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej wartości dziesięciu procent (10%) Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, zgłoszą zamiar uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, Emitent zobowiązany będzie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie dziesięciu (10) Dni Roboczych licząc od późniejszej z dat:

(1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego. Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, przy czym w każdym wypadku Zgromadzenie Obligatariuszy musi się odbyć w dniu, który przypada nie później niż 28 dni od późniejszej z dat wskazanych w pkt (1) i (2) powyżej;

- (f) Jeżeli: (i) w Okresie Naprawczym; lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale przed wyznaczoną przez Emitenta datą Zgromadzenia Obligatariuszy dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta czy w inny sposób), a Emitent zawiadomi Obligatariuszy o tym fakcie (zgodnie z punktem (g) poniżej), Obligatariuszom nie będą przysługiwać uprawnienia z tytułu wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, w szczególności prawo żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, za wyjątkiem jednak uprawnienia do Dodatkowej Marży Odsetkowej z tytułu wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w punkcie 4.6.4;
- (g) W razie ustania Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie (f) powyżej), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu;
- (h) Jeżeli w okresie wskazanym w punkcie (f) powyżej, Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu będzie trwało, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu na skutek wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu określonego w punkcie 8.3.1. Uchwała taka będzie wymagać bezwzględnej większości głosów Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym punkcie (h), prawo żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

8.4 Zrzeczenie się praw – uchwała a priori

- 8.4.1 Przed wystąpieniem Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy celem podjęcia uchwały uniemożliwiającej Obligatariuszom żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku takiego zdarzenia ("**Uchwała A Priori**"). Uchwała taka będzie wymagać bezwzględnej większości głosów Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy takiej Uchwały A Priori w odniesieniu do takiego Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu lub okoliczności, które stanowiły takie Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, gdyby nie powzięcie takiej Uchwały A Priori, zdarzenie to nie będzie stanowić Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu i żaden Obligatariusz nie będzie mógł żądać wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku wystąpienia takiego zdarzenia.
- 8.4.2 W celu uniknięcia wątpliwości, niepodjęcie Uchwały A Priori nie zezwala Obligatariuszom na automatyczne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji po wystąpieniu każdego Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w punkcie 8.3.1 i takie żądanie będzie wymagać odrębnej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w punkcie 8.3.2(h).

8.5 Wcześniejszy Wykup Obligacji po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania

- 8.5.1 Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania:

(a) *Brak płatności*

Emitent nie dokona płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie ich wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie trzech (3) dni od dnia, w którym taka płatność była wymagalna.

(b) *Opóźnienie płatności z tytułu innych obligacji Emitenta*

Emitent opóźni się dłużej niż 3 (słownie: trzy) dni ze spełnieniem w terminie ich wymagalności świadczeń pieniężnych, w całości lub w części, wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu, innych niż Obligacje.

(c) *Likwidacja*

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

(d) *Przekształcenie Emitenta*

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

(e) *Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości*

Wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego złoży w sądzie właściwej jurysdykcji wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego, chyba że Emitent lub odpowiedni Istotny Podmiot Zależny wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzona w terminie 180 dni od dnia złożenia takiego wniosku.

(f) *Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*

Emitent:

- (i) nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z punktem 8.3.2(e) w razie wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu pomimo skierowania żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (ii) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy (z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy), pomimo prawidłowo złożonego żądania, przez Uprawnionych Obligatariuszy;
- (iii) uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem terminów, o których mowa w punkcie (ii) powyżej; lub
- (iv) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

8.5.2 W razie wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania określonego w punkcie 8.5.1 obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania;

- (b) od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;
- (c) w razie ustania Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania.

8.6 Procedura Wykupu po Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu

W okolicznościach opisanych w punktach 8.3.1 oraz 8.5.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

- 8.6.1 Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno zostać złożone poprzez złożenie żądania Wcześniejszego Wykupu Emitentowi oraz odpowiedniego oświadczenia Podmiotowi Prowadzącego Rachunek, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminie określonym w przepisach dotyczących odpowiednio Agenta Emisji lub, po Dniu Rejestracji, odpowiedniego Podmiotu Prowadzącego Rachunek. Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów prawa.
- 8.6.2 Wcześniejszy Wykup, o którym mowa w punkcie 8.6.1 powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z § 135 Szczegółowych Zasad KDPW lub innych stosownych Regulacji, które je zastępują.
- 8.6.3 Wcześniejszy Wykup w wyniku Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania lub Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu nastąpi po cenie wykupu równej stu procentom (100%) kwoty głównej Obligacji wraz naliczonymi i niezapłaconymi odsetkami.
- 8.6.4 Dzień Wcześniejszego Wykupu nastąpi szóstego Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

9. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

9.1 Postanowienia Ogólne

- 9.1.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.
- 9.1.2 Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasady podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy może być realizowany przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Wykorzystywane środki komunikacji elektronicznej powinny zapewniać Obligatariuszom w szczególności:

- (a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz
 - (b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 9.1.3 W przypadku Obligatariusza lub Obligatariuszy zamierzających uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział takiego Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy będzie możliwy po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy przez przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący po weryfikacji tożsamości takiego Obligatariusza lub Obligatariuszy sporządza listę Obligatariuszy biorących udział oraz głosujących podczas Zgromadzenia Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Lista stanowi załącznik do protokołu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 9.1.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy:
- (a) w sprawach Postanowień Kwalifikowanych:
 - (i) w przypadku Obligacji nie wprowadzonych do ASO – zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (ii) w przypadku Obligacji wprowadzonych do ASO – wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (b) w sprawie jakiegokolwiek zmiany Warunków Emisji innej niż zmiana Postanowień Kwalifikowanych, zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (c) w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
 - (d) w sprawach:
 - (i) stwierdzenia, że dane zdarzenie opisane w punkcie 8.3.1 stanowi podstawę do złożenia Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu; lub
 - (ii) podjęcia Uchwały A Priori,
 zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 9.1.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu jawnym (w przypadku wykorzystania środków komunikacji elektronicznej), tajnym w

formie pisemnej lub poprzez akłamację (według decyzji przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy).

- 9.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie (pod adresem wskazanym przez Emitenta w zawiadomieniu, publikowanym na Stronie Internetowej), nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni od daty Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 9.1.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami, w tym w szczególności w sprawach dotyczących wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 9.1.8 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są wiążące dla wszystkich Obligatariuszy, w tym także tych Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy lub nabyli Obligacje po dniu, w którym została podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

9.2 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 9.2.1 Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 (czternastu) dni Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Uprawnieni Obligatariusze**").
- 9.2.2 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Żądanie Zwołania ZO**") do Emitenta na adres email: bonds@allegro.eu, w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 7 (*Wzór Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy*), załączając dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji, a następnie oryginał Żądania Zwołania ZO przekazując Emitentowi.
- 9.2.3 Emitent w terminie 2 Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania ZO, opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości ("**Oświadczenie Emitenta**").
- 9.2.4 Jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania ZO zostało złożone przez co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent opublikuje tę informację na Stronie Internetowej Emitenta.
- 9.2.5 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się w trybie ogłoszenia ("**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy**", zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia Obligatariuszy, a także o proponowanym porządku obrad i miejscu składania świadectw depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy (w tym

informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Data ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia Obligatariuszy.

10. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

10.1 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów w sprawie obowiązków informacyjnych oraz obowiązków wynikających z Regulacji, Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom poprzez Stronę Internetową następujących Sprawozdań Finansowych w następujących terminach:

10.1.1 pięciu miesięcy od zakończenia każdego Roku Obrotowego po Dniu Emisji, Rocznych Sprawozdań Finansowych (wraz z opinią biegłego rewidenta); oraz

10.1.2 w terminie trzech miesięcy od zakończenia każdego Półroczna Obrotowego kończącego się po Dniu Emisji (lub w takim późniejszym dniu, w jakim przepisy prawa wymagają od Emitenta przedstawienia akcjonariuszom niebadanych skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych), Półrocznego Sprawozdania Finansowego.

10.2 W związku z udostępnieniem Sprawozdań Finansowych, o których mowa w Punkcie 10.1.1 oraz 10.1.2 powyżej oraz na ich podstawie Emitent, w terminie 10 dni od daty publikacji sprawozdania finansowego, o którym mowa w Punkcie 10.1.1 oraz 10.1.2 udostępni Obligatariuszom na stronie internetowej Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 (*Wzór Zaświadczenia o Zgodności*).

10.3 Sprawozdania Finansowe, Zaświadczenia o Zgodności, Zawiadomienia o Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, Zawiadomienia o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, Zawiadomienia o Ustaniu Niewypełnienia Zobowiązania, Zawiadomienia o Ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu oraz inne zawiadomienia i informacje wymagane na podstawie niniejszych Warunków Emisji lub Ustawy o Obligacjach będą publikowane we właściwym czasie na Stronie Internetowej.

10.4 Emitent będzie zobowiązany do przekazywania Obligatariuszom wszelkich raportów bieżących, zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR.

10.5 Materiały Przechowywane przekazane przez Emitenta w postaci wydruków, do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji będą znajdować się w siedzibie Agenta Dokumentacyjnego.

11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

11.1 Definicje finansowe

11.1.1 "**Całkowite Zadłużenie Netto**" oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, ale (i) uwzględniającą, w przypadku leasingu finansowego, wyłącznie ich skapitalizowaną wartość (tak, żeby żadna kwota nie została uwzględniona lub wyłączona więcej niż jeden raz) oraz (ii) pomniejszoną o:

- (a) wszelkie Zadłużenie Finansowe w odniesieniu do pozycji udziałów mniejszościowych w bilansie dowolnego członka Grupy; oraz
- (b) wszystkie zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, odszkodowania, akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu, chyba że zobowiązanie bazowe objęte takim instrumentem stało się wymagalne i pozostaje niespłacone,

poniższą o wartość skonsolidowanych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF) posiadanych przez Grupę na ten dzień.

11.1.2 **"Dopłaty"** oznacza łączną kwotę zapłaconą za objęcie praw kapitałowych w Emitencie, obligacji podporządkowanych, innych podporządkowanych instrumentów dłużnych Emitenta lub pożyczek (lub czynności o analogicznym skutku prawnym) udzielonych przez akcjonariuszy na rzecz Emitenta.

11.1.3 **"Dzień Badania"** oznacza każdy 30 czerwca oraz 31 grudnia przypadające po Dniu Emisji a przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

11.1.4 **"Skonsolidowana EBITDA"** oznacza dla każdego Właściwego Okresu, skonsolidowany wynik Grupy z działalności operacyjnej (w tym wyniki z działalności zaniechanej, do momentu faktycznego zaniechania) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i rzeczowych aktywów trwałych. W szczególności Skonsolidowana EBITDA:

- (a) nie uwzględnia odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń od instrumentów dłużnych (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną lub finansową;
- (b) nie zawiera zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;
- (c) nie uwzględnia prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez oraz na rzecz Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej; oraz
- (d) nie uwzględnia podatku dochodowego;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia

wyniku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem oraz amortyzacją.

- 11.1.5 **"Skorygowana EBITDA"** oznacza Skonsolidowaną EBITDĘ Grupy z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych lub innych niemających związku z podstawową działalnością Grupy, takich jak, między innymi: koszty transakcyjne, koszty monitorowania, koszty sporządzenia strategii rynkowej, koszty restrukturyzacji zatrudnienia, koszty postępowań regulacyjnych, koszty restrukturyzacji korporacyjnej, dotacje na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, część premii dla pracowników, programy inwestycyjne dla kierownictwa, wydatki środków na ochronę sanitarną pracowników, programy motywacyjne dla pracowników oraz koszty związane z wyceną wirtualnych umów zakupu energii w formule wirtualnej (vPPA) lub umów podobnego typu zawartych przez członków Grupy.
- 11.1.6 **"Właściwy Okres"** oznacza dla każdego Dnia Badania okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania.
- 11.1.7 **"Wskaźnik Dźwigni Finansowej"** oznacza w odniesieniu do każdego Właściwego Okresu, iloraz Całkowitego Zadłużenia Netto i Skorygowanej EBITDA.
- 11.1.8 **"Zadłużenie Finansowe"** oznacza zadłużenie Grupy (prezentowane w Sprawozdaniach Finansowych) z tytułu:
- (a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;
 - (b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;
 - (c) obligacji, weksla (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych przez członka Grupy w toku normalnej działalności tego członka Grupy) lub innych dłużnych papierów wartościowych;
 - (d) wszelkich umów leasingu finansowego lub kapitałowego lub zakupów na raty, które zgodnie z MSSF byłyby traktowane jako leasing finansowy lub kapitałowy, ale tylko w zakresie takiego traktowania;
 - (e) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu wobec żadnego z członków Grupy, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);
 - (f) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, który nie jest członkiem Grupy,

które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych punktów niniejszej definicji;

- (g) pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;
- (h) kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym jakiegokolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat i tym podobnych;
- (i) jakiegokolwiek innej czynności (w tym jakiegokolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu lub pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF; lub
- (j) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącego się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w innych punktach niniejszej definicji,

z zastrzeżeniem, że kwotę Zadłużenia Finansowego zaciągniętego przez jakikolwiek podmiot w dowolnym czasie w przypadku kredytu odnawialnego lub podobnego instrumentu stanowi całkowita kwota pożyczonych środków pieniężnych, pozostających w danym czasie do spłaty. W odniesieniu do wszelkiego Zadłużenia Finansowego zaciągniętego na rachunkach bankowych podlegających *nettingowi*, *cash poolingowi*, saldu netto, transferowi salda lub podobnym ustaleniom, uwzględnia się wyłącznie saldo netto. Kwota Zadłużenia Finansowego będzie ustalana w sposób określony powyżej lub w inny sposób przewidziany w niniejszych Warunkach Emisji i (z wyjątkiem akredytyw, gwarancji lub pożyczek określonych w punkcie (j) powyżej) jest równa kwocie, która wynikałaby z bilansu takiego podmiotu sporządzonego zgodnie z MSSF,

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:

- (k) zadłużenia, w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy (zadłużenia wewnątrzgrupowe);
- (l) zadłużenia (w szczególności, jeżeli wierzycielami są akcjonariusze Emitenta lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągniętego w celu

zapobieżenia lub naprawienia Naruszenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, o którym mowa w punkcie 11.3 (*Dokapitalizowanie*);

- (m) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;
- (n) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 miesięcy po Dniu Wykupu; oraz
- (o) zobowiązań z tytułu licencji, zezwolenia, koncesji lub innego pozwolenia uzyskanych przed Dniem Wykupu lub w toku normalnej działalności;

11.2 Wskaźnik Dźwigni Finansowej

- 11.2.1 Z zastrzeżeniem punktu 11.3 (*Dokapitalizowanie*), w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu, Emitent zapewni, że w każdym Dniu Badania Wskaźnik Dźwigni Finansowej nie będzie wyższy niż 4.50:1.
- 11.2.2 Wskaźnik Dźwigni Finansowej, o którym mowa w punkcie 11.2.1 powyżej powinien być obliczany zgodnie z MSSF i powinien być testowany w odniesieniu do skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych dostarczonych zgodnie z punktem 10.1 i każdym Zaświadczeniem o Zgodności dostarczonym zgodnie z punktem 10.2.

11.3 Dokapitalizowanie

- 11.3.1 Emitent może, zgodnie z, i w zakresie określonym w niniejszym punkcie 11.3, naprawić lub zapobiec naruszeniu Wskaźnika Dźwigni Finansowej ("**Naruszenie Wskaźnika Dźwigni Finansowej**"), w ten sposób, że:
 - (a) w przypadku naprawy, Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wkupu, które powstałoby w wyniku Naruszenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, jeśli zostanie naprawione zgodnie z niniejszym punktem 11.3, zostanie potraktowane, jakby nie wystąpiło, w związku z czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo do Wcześniejszego Wykupu;
 - (b) w przypadku zapobieżenia, Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wkupu, które powstałoby w wyniku Naruszenia Wskaźnika Dźwigni Finansowej, nie powstanie ("**Prawo do Dokapitalizowania**").
- 11.3.2 Jeżeli Emitent zamierza wykonać Prawo do Dokapitalizowania w odniesieniu do Właściwego Okresu w związku z Naruszeniem Wskaźnika Dźwigni Finansowej, przez otrzymanie Dopłat, takie Dopłaty, Emitent może wziąć pod uwagę przy obliczaniu Całkowitego Zadłużenia Netto.

- 11.3.3 Jeżeli Emitent zamierza wykonać Prawo do Dokapitalizowania w odniesieniu do Właściwego Okresu w związku z Naruszeniem Wskaźnika Dźwigni Finansowej, będzie zobowiązany do opublikowania na Stronie Internetowej informacji o takim zamiarze w dniu planowanego dostarczenia Zaświadczenia o Zgodności i zapewni, że nie później niż w dniu wypadającym 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych (lub wcześniej) po dniu, w którym Emitent zobowiązany jest do dostarczenia Obligatariuszom Zaświadczenia o Zgodności w odniesieniu do Właściwego Okresu zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Emitent otrzyma kwotę wpływów pieniężnych z Dopłat.
- 11.3.4 Prawo do Dokapitalizowania może być wykorzystane wyłącznie w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej zgodnie z punktem 11.2.1 (i w celu uniknięcia wątpliwości, nie może być wykorzystywane do zmniejszenia poziomu Marży Odsetkowej za dany Okres Odsetkowy).
- 11.3.5 Emitent nie może wykonać Prawa do Dokapitalizowania:
- (a) w odniesieniu do trzech kolejnych Właściwych Okresów; oraz
 - (b) więcej niż 5 razy.

12. WPROWADZENIE OBLIGACJI DO OBROTU W ASO

Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w ASO nie później niż w terminie dziewięćdziesięciu (90) dni po Dniu Emisji.

13. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 13.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Do Dnia Rejestracji, będzie prowadzona Ewidencja przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie. Do chwili zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych, zapisy Ewidencji wywołują skutki prawne związane z zapisem Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych.
- 13.2 Obligacje zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami tych Rachunków Papierów Wartościowych.
- 13.3 Obligacje zapisane na rachunkach posiadaczy Rachunków Zbiorczych, przysługują osobom wskazanym podmiotom prowadzącym te Rachunki Zbiorcze przez posiadaczy tych rachunków jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takich rachunkach.
- 13.4 Do powstania praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o Obrocie.
- 13.5 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.
- 13.6 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.

13.7 Jeżeli Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. W takim wypadku prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

13.8 Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z odpowiednimi Regulacjami.

14. FUNKCJE AGENTÓW

14.1 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny oraz Agent Emisji ("**Agenci**") działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta jakichkolwiek Kwot do Zapłaty ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.

14.2 Agenci: (i) nie są zobowiązani do weryfikacji lub kalkulacji czynników ryzyka dotyczących Emitenta lub Obligacji; oraz (ii) nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody poniesione przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.

14.3 Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

15. OZNACZONE BIURO

15.1 Oznaczone biuro

15.1.1 Emitenta znajduje się przy 1 Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga;

15.1.2 Agenta Kalkulacyjnego znajduje się w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska;

15.1.3 Agenta Dokumentacyjnego znajduje się w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, Polska,

("Oznaczone Biuro").

- 15.2 O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta, Agenta Kalkulacyjnego lub Agenta Dokumentacyjnego Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z punktem 16 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem pięciu (5) Dni Roboczych.

16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1 Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta (w tym treść protokołów zawierających Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy) kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad KDPW, innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.
- 16.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, do Agenta Dokumentacyjnego.
- 16.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura podany w punkcie 15.1.
- 16.4 W przypadku dokumentów sporządzonych w formie elektronicznej (podpisanej kwalifikowanym podpisem elektronicznym), zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone poprzez przesłanie wiadomości na adres poczty elektronicznej Emitenta: bonds@allegro.eu.
- 16.5 Jeżeli jakiegokolwiek zawiadomienie na podstawie niniejszych Warunków Emisji zostanie doręczone po godzinie 17.00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym, zawiadomienie takie będzie uznane za doręczone w następnym Dniu Roboczym.

17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz jakichkolwiek postanowień niniejszych Warunków Emisji, postanowienia Warunków Emisji mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej (i dostarczonego w oryginale do Agenta Dokumentacyjnego) oraz na podstawie odpowiedniej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. PRZEDAWNIE

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

19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

- 19.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i podlegają temu prawu. Artykuły od 470-1 do 470-19 luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. z późniejszymi zmianami, które odnoszą się do postanowień dotyczących

reprezentacji Obligatariuszy, nie mają zastosowania, jeżeli i w takim zakresie, w jakim niniejszy dokument stanowi inaczej.

- 19.2 Sąd Rejonowy właściwy miejscowo dla Dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy będzie sądem właściwym dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszych Warunków Emisji.

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 25 czerwca 2025 r., których emitentem jest Allegro.eu *société anonyme* utworzona i działająca zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, przy ulicy 1 Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną pod numerem B214830 w luksemburskim Rejestrze Handlowym i Spółek (R.C.S. Luxembourg) ("**Warunki Emisji**"), emitowanych w ramach programu emisji obligacji na okaziciela denominowanych w PLN lub EUR rządzonych prawem polskim do łącznej wartości nominalnej PLN 3.000.000.000 (słownie: trzy miliardy złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji (lub równowartości tej kwoty w innych walutach) ("**Program**").

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Seria	A
2.	Maksymalna liczba Obligacji oferowanych na podstawie niniejszych Warunków Emisji	1.000.000 (słownie: milion)
3.	Dzień Emisji:	3 lipca 2025 r.
4.	Dzień Wykupu:	28 czerwca 2030 r.
5.	Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	1.000.000.000 PLN (słownie: miliard złotych)
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych)
7.	Cena emisyjna jednej Obligacji	1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych)
8.	Odsetki:	Zmienna stopa procentowa
9.	Stopa Bazowa dla Właściwego Tenoru:	WIBOR 6M
10.	Marża Odsetkowa:	Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,00:1: 1,30% rocznie (" Podstawowa Marża Odsetkowa ");

		Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,00:1, ale niższy lub równy 3,50:1: 1,55% rocznie; Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,50:1, ale niższy lub równy 4,00:1: 1,80% rocznie; oraz Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na dany Dzień Badania, poprzedzający Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,00:1, ale niższy lub równy 4,50:1: 2,05% rocznie.	
11.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	2,00 % rocznie	
12.	Premia (wartość procentowa wartości nominalnej Obligacji):	Właściwy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadający w: w okresie od ostatniego dnia okresu 24 miesięcy od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia okresu 36 miesięcy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w okresie od ostatniego dnia okresu 36 miesięcy od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia okresu 48 miesięcy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) w okresie od ostatniego dnia okresu 48 miesięcy od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie)	Premia za Wykup (procent wartości nominalnej Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi) 1,00% 0,50% 0,00%

OKRESY ODSETKOWE

Okres Odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	3 lipca 2025	30 grudnia 2025
2.	30 grudnia 2025	30 czerwca 2026
3.	30 czerwca 2026	30 grudnia 2026
4.	30 grudnia 2026	30 czerwca 2027
5.	30 czerwca 2027	30 grudnia 2027
6.	30 grudnia 2027	30 czerwca 2028
7.	30 czerwca 2028	29 grudnia 2028
8.	29 grudnia 2028	29 czerwca 2029
9.	29 czerwca 2029	28 grudnia 2029
10.	28 grudnia 2029	28 czerwca 2030

ZAŁĄCZNIK 2
WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: Allegro.eu ("**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A Emitenta

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Zgodnie z punktem 10.2 Warunków Emisji Obligacji, Emitent niniejszym przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Dźwigni Finansowej (w rozumieniu Warunków Emisji) sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za Właściwy Okres zakończony w dniu [●] ("**Dzień Badania**").

Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji mają takie samo znaczenie w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności, chyba, że zostało im tutaj nadane inne znaczenie.

1. Wskaźnik Dźwigni Finansowej

1.1 Zadłużenie Finansowe Grupy na Dzień Badania wyniosło [●];

1.2 Zagregowana wartość wolnych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych instrumentów finansowych ekwiwalentnych wolnym środkiem pieniężnym posiadanych przez Grupę na Dzień Badania wynosiła [●];

1.3 Całkowite Zadłużenie Netto Grupy na Dzień Badania wyniosło [●];

1.4 Skorygowana EBITDA Grupy za Właściwy Okres kończący się we Właściwym Dniu Badania wynosiła [●];

W związku z powyższym, Wskaźnik Dźwigni Finansowej za Właściwy Okres wynosił [●].

2. Potwierdzenie Zgodności

Niniejszym potwierdzamy, że zobowiązanie dotyczące poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej Grupy [zostało/nie zostało] wykonane.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 3
WZÓR ZAWIADOMIENIA O PRZYPADKU NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

ZAWIADOMIENIE O PRZYPADKU NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA

Od: Allegro.eu ("**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A Emitenta

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Emitent niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w punkcie [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o [*wskazanie Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania*] dnia [*data wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania*].

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 4
WZÓR ZAWIADOMIENIA O ZDARZENIU STANOWIĄCYM PODSTAWĘ
SKORZYSTANIA Z OPCJI WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

ZAWIADOMIENIE O ZDARZENIU STANOWIĄCYM PODSTAWĘ SKORZYSTANIA Z
OPCJI WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Od: Allegro.eu ("**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A Emitenta

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Emitent niniejszym informuje o wystąpieniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w punkcie [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o *[wskazanie Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu]* dnia *[data wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest, między innymi, do:

- (a) zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych Obligacji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji.

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] dane Zdarzenie Stanowiące Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy, lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, w szczególności prawo żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 5
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PRZYPADKU NIEWYPEŁNIENIA
ZOBOWIĄZANIA

Od: Allegro.eu ("**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A Emitenta

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Emitent niniejszym informuje o ustaniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania, o którym mowa w Zawiadomieniu o Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania z dnia [●], przekazany przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Emitent podjął następujące działania:

(a) [●]

(b) [●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 6
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU ZDARZENIA STANOWIĄCEGO
PODSTAWĘ SKORZYSTANIA Z OPCJI WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Od: Allegro.eu ("**Emitent**")

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje Serii A Emitenta

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Emitent niniejszym informuje o ustaniu Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w Zawiadomieniu o Zdarzeniu Stanowiącym Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu z dnia [●], przekazany przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego Zdarzenia Stanowiącego Podstawę Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu Emitent podjął następujące działania:

(a) [●],

(b) [●].

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

Podpis:

Imię i Nazwisko:

Stanowisko:

ZAŁĄCZNIK 7
WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

Od: [●]

Do: Allegro.eu ("**Emitent**")

Z kopią do: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A.; Santander Bank Polska S.A.

Dotyczy: Obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 25 czerwca 2025 r. ("**Warunki Emisji**")

Szanowni Państwo,

W związku z punktem [...] (*Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy*) Warunków Emisji, niniejszym składamy żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie 14 dni od dnia otrzymania niniejszego pisma.

Zgodnie z art. 50 ust. 3 Ustawy o Obligacjach wyjaśniamy, że [wskazać uzasadnienie żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy].

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Z poważaniem,

W imieniu [Obligatariuszy]

Podpis:

[*osoby uprawnione do reprezentacji*]

Załącznik: dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi potwierdzający, iż Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

STRONA PODPISOWA

Warunki emisji Obligacji serii A emitowanych przez Allegro.eu *société anonyme* z dnia
25 czerwca 2025 r.

W imieniu Allegro.eu *société anonyme*

Signature valid

Digitally signed by Jonathan Louis Peter Eastick

Date: 2025.06.25 14:03:26 CEST

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Wszelkie terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

1P oznacza first-party.

3P oznacza third-party.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, którego funkcję pełni Biuro Maklerskie PKO BP

Agent Kalkulacyjny oznacza Santander.

Allegro oznacza Allegro sp. z o.o.

Allegro Pay oznacza Allegro Pay Sp. z o.o.

ASO oznacza alternatywny system obrotu papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Biuro Maklerskie PKO BP oznacza PKO BP działający poprzez swój Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie.

CE-5 oznacza pięć krajów w Europie Środkowej, w których Grupa Mall prowadzi działalność: Chorwacja, Czechy, Węgry, Słowacja, Słowenia.

Ceneo oznacza Ceneo.pl sp. z o.o

Dzień Emisji oznacza 3 lipca 2025 r.

Dzień Wykupu oznacza 28 czerwca 2030 r.

Emitent oznacza Allegro.eu société anonyme.

Ewidencja oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

GAAR oznacza Ogólną Klauzulę Przeciwno Unikaniu Opodatkowania (ang. *General Anti-Avoidance Rule*).

GMV oznacza Gross Merchandise Value.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne Emitenta.

Grupa Mall oznacza Mall Group a.s., w tym jej działające bezpośrednio i pośrednio spółki zależne

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

Nota Informacyjna oznacza niniejszą notę informacyjną.

NPS oznacza wskaźnik rekomendacji netto (ang. *net promoter score*).

NPS oznacza wskaźnik rekomendacji netto (ang. *net promoter score*).

Obligacje oznacza obligacje serii A, które zostały wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu w dniu 3 lipca 2025 r.

Obligatariusze oznacza posiadaczy Obligacji.

PKO BP oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000026438, REGON 016298263, NIP 5250007738, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.250.000.000,00 PLN opłaconym w całości.

PLN oznacza walutę złoty.

Podmiot Zależny oznacza podmiot, w którym dana osoba posiada bezpośrednio lub pośrednio kontrolę lub posiada bezpośrednio lub pośrednio 50% lub więcej udziałów w kapitale dających prawo głosu lub podobnych praw własności, a kontrola na potrzeby tej definicji oznacza możliwość kierowania zarządem, radą dyrektorów lub innym podobnym organem zarządzającym i polityką tego podmiotu poprzez własność udziałów w kapitale dających prawo głosu, na podstawie umowy lub w inny sposób.

Program oznacza programu emisji obligacji Emitenta, zgodnie z którym Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji denominowanych w PLN lub EUR rządzonych prawem polskim do łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji (lub równowartości tej kwoty w innych walutach).

Regulamin ASO oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW lub inny dokument, który go zastąpi.

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

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

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

Santander oznacza Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod KRS 0000008723, REGON 930041341, NIP 8960005673, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.021.893.140,00 opłaconym w całości.

UE oznacza Unię Europejską.

Umowa Kredytowa oznacza nadrzędną umowę kredytową (*Senior Facilities Agreement*) z dnia 14 października 2020 r., z późniejszymi zmianami, obejmującą zobowiązania z nadrzędnego zabezpieczonego kredytu terminowego i dwóch kredytów odnawialnych pomiędzy, między innymi, Allegro Treasury S.à r.l. oraz Santander Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Erste Group Bank AG, Credit Agricole Bank Polska S.A., mBank S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank of China (Europe) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Bank

Gospodarstwa Krajowego, Raiffeisen Bank International AG, BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Millennium S.A., Bank of America Merrill Lynch International Designated Activity Company, Morgan Stanley Bank International Limited, Goldman Sachs Bank USA i Barclays Bank PLC jako kredytodawcami

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r., z późn. zm.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z późn. zm.

Ustawa o Ofercie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z późn. zm.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji.

WIBOR oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR podany przez GPW Benchmark S.A.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie obligatariuszy, o którym mowa w artykule 46 Ustawy o Obligacjach.

Znaczący Akcjonariusze oznacza Cidinan S.à r.l., reprezentująca interesy Cinven & Co-Investors, Permira VI Investment Platform Limited, reprezentująca interesy Permira & Co-Investors i do 10 października 2023 r. Mepinan S.à r.l., reprezentująca interesy Mid Europa Partners Funds. Od 10 października 2023 r. Mepinan S.à r.l nie jest już uznawany za Znacznego Akcjonariusza po sprzedaży akcji, w wyniku której jego udział spadł poniżej 5% akcji Emitenta.