

NOTA INFORMACYJNA

SPÓŁKI

**GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXTUS” S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii Z2 do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLEKSKI

DATA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ: 6 MARCA 2026 R.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Oświadczenie Emitenta

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

w imieniu Emitenta:

Jan Kuchno

Prezes Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy, niniejszym oświadczamy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii Z2 spółki Giełdy Praw Majątkowych Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii Z2 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

WSTĘP

I Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 740 26 50
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gpm-vindexus.pl
Strona internetowa:	gpm-vindexus.pl
Numer KRS:	0000057576
REGON:	550386189
NIP:	5261022345
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy
KOD LEI	259400DTEZSW1RAJNE67

II Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta (członkowie Zarządu Emitenta odpowiedzialni za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej):

- Jan Kuchno – Prezes Zarządu
- Artur Zdunek – Członek Zarządu
- Andrzej Jankowski – Członek Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

Spółkę reprezentuje oraz prowadzi jej sprawy Zarząd Spółki. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie, członek Zarządu łącznie z prokurentem, dwóch prokurentów łącznie. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie.

III Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.

Firma:	Noble Securities S.A.
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby / korespondencyjny	ul. Prosta 67; 00-838 Warszawa
Telefon:	+48 22 244 13 03
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Numer KRS	0000018651

REGON	350647408
NIP	6760108427
Zakres działań we współpracy z Emitentem	Wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenie oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy. Sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spis treści

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ	2
Oświadczenie Emitenta	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	2
WSTĘP	3
1. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym	14
1.2.1. Ryzyko związane z upadłością konsumencką oraz nowelizacją Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego	14
1.2.2. Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń	14
1.2.3. Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	14
1.2.4. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną	15
1.2.5. Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą	15
1.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	16
1.3.1. Ryzyko kredytowe	16
1.3.2. Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	16
1.3.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia	17
1.3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	17
1.3.5. Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej	17
1.3.6. Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jej ewentualną zmianą	17
1.3.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	19
1.3.8. Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji	19
1.3.9. Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	19
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	23
2.1 Cel emisji	23
2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	23
2.3 Wielkość emisji	23
2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	24
2.5 Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	24
2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji	24
2.5.2 Data przydziału Obligacji	24
2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją	24
2.5.4 Stopa redukcji	24
2.5.5 Liczba przydzielonych Obligacji	24
2.5.6 Liczba osób, do których została skierowana oferta Obligacji	24
2.5.7 Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją	24
2.5.8 Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje	24
2.5.9 Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje	24
2.5.10 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję	24
2.5.11 Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji	25
2.6 Warunki Wykupu	25
2.6.1 Natychmiastowy wykup	26
Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach:	26

i.	w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.	26
ii.	w przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).	26
2.6.2	Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza	26
2.6.3	Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta	26
2.7	Warunki wypłaty oprocentowania	27
2.8	Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	28
2.9	Zgromadzenie Obligatariuszy	28
2.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	28
2.11	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	29
2.12	Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	29
2.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze	29
2.14	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzycielności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	29
2.15	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	30
2.16	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji	30
2.17	W przypadku obligacji kapitałowych - dodatkowo informację, że zgodnie z art. 27c ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach obrót tymi obligacjami podlega ograniczeniu o charakterze podmiotowym i jest możliwy wyłącznie pomiędzy podmiotami będącymi klientami profesjonalnymi wymienionymi w art. 3 pkt 39b lit. a-m ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	30
2.18	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia uproszczonego dokumentu informacyjnego, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej	30
3.	ZAŁĄCZNIKI	31
3.1	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	31
3.2	Aktualny tekst statutu Emitenta	31
	https://www.gpm-vindexus.pl/media/Statut%20Gie%C5%82dy%20Praw%20Maj%C4%85tkowych%20Vindexus%20S.A.pdf	31
3.3	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	31
3.4	Warunki Emisji	31
3.5	Definicje i skróty	31

1. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej. Realizacja jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub płynność finansową, co z kolei może skutkować obniżeniem lub utratą przez Emitenta zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji, a tym samym poniesieniem przez Obligatariuszy straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Wskazane poniżej czynniki ryzyka są kluczowymi istotnymi czynnikami ryzyka właściwymi i specyficznymi dla Emitenta, jego Grupy, Obligacji i ich Oferty oraz notowania Obligacji w ASO, w związku z czym nie są one jedynymi czynnikami ryzyka, na które Emitent jest narażony. Pozostałe czynniki ryzyka obejmują ryzyka charakterystyczne generalnie dla spółek prowadzących działalność w Polsce oraz regionie Europy Środkowej, globalną ekonomię i warunki polityczne, jak również dla spółek prowadzących działalność na rynku właściwym dla Emitenta, a także związane z ofertami publicznymi obligacji i notowaniem obligacji w obrocie na terenie Unii Europejskiej. Podejmując decyzję inwestycyjną co do nabycia Obligacji, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę również wszelkie takie inne czynniki ryzyka, gdyż ich ziszczenie się może również mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju Emitenta.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Emitentowi. Czynniki ryzyka zostały zaklasyfikowane według następujących kategorii:

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy;
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym;
3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami;
4. Czynniki związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalystr.

Na początku każdej z wymienionych poniżej kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta – najistotniejsze czynniki ryzyka.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy

1.1.1. Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Na rynku windykacji, ze względu na wysoką rentowność działalności, w okresach przeszłych rozpoczęła działalność duża liczba firm świadczących podobne usługi co Emitent lub podmioty z Grupy, co spowodowało silną konkurencję pomiędzy spółkami w branży. Obecnie na rynku istnieje kilka podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, które charakteryzują się znaczną koncentracją aktywów i wysokim udziałem rynkowym. Podmioty te zdywersyfikowały swoją działalność również geograficznie poprzez udział w rynkach zagranicznych. Warunkiem rozwoju firm windykacyjnych jest: oferta sprzedaży wierzytelności i ich cena, koszt kapitału pożyczonego oraz stopień zaawansowania bazy technologicznej.

Mimo znacznej podaży wierzytelności nieregularnych miały miejsce w okresach przeszłych działania największych podmiotów, których skutkiem była znaczna destabilizacja cen sprzedaży wierzytelności, a przez to obniżenie stopy zwrotu z nabytych portfeli lub wydłużenie okresu zwrotu. Nie można wykluczyć, że podobna sytuacja będzie miała miejsce w przyszłości, w tym w szczególności w przypadku wejścia na polski rynek wierzytelności dużego zagranicznego podmiotu z łatwiejszym i tańszym dostępem do kapitału. W następstwie wdrożenia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2167 („Dyrektywa NPL”) umożliwiono zagranicznym, licencjonowanym podmiotom świadczenie usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co może prowadzić do presji na marże, trudności w pozyskiwaniu nowych portfeli wierzytelności oraz konieczności konkurowania z większymi, kapitałowo silniejszymi podmiotami międzynarodowymi.

Podmioty działające na rynku wierzytelności finansują się głównie kapitałem dłużnym pozyskanym na rynku kapitałowym. Oferty obligacji prowadzone przez duże podmioty o ugruntowanej pozycji rynkowej cieszą się większym zainteresowaniem inwestorów, co bezpośrednio przekłada się na ich łatwiejszy dostęp do kapitału na korzystnych warunkach, co z kolei ma wpływ na generowane przez nie wyniki. W przypadku zwiększonej aktywności podmiotów z branży na rynku obligacji, Emitent może doświadczyć ograniczonego popytu na oferowane przez niego obligacje, a pozyskanie nowego kapitału może wiązać się z koniecznością zaproponowania inwestorom korzystniejszych warunków, w tym wyższej marży, co może przełożyć się na generowaną przez Grupę Emitenta stopę zwrotu.

Emitent buduje swoją konkurencyjność w stosunku do otoczenia rynkowego poprzez zwiększanie rentowności działalności, rozwijając bazę technologiczną oraz zwiększając udział kapitału ludzkiego w funkcjonowaniu firmy, co jest procesem długotrwałym i złożonym, a w określonych przypadkach również kapitałochłonnym. Nie można wykluczyć, że inne podmioty z branży szybciej lub bardziej efektywnie zaimplementują podobne rozwiązania lub wdrażane przez Grupę Emitenta rozwiązania nie przyniosą zakładanych rezultatów, co będzie miało wpływ na konkurencyjność prowadzonej działalności i wyniki finansowe, a co za tym idzie również zdolność do obsługi obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.1.2. Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 30 września 2025 r. ich wartość bilansowa pakietów wierzytelności wyniosła blisko 323 mln PLN i stanowiła 74% sumy bilansowej Grupy. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na wysokość osiąganych przez Emitenta przychodów, jego wynik finansowy i kapitały własne. W dotychczasowej historii Grupy Emitenta ryzyko negatywnego przeszacowania portfeli zmaterializowało się.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.1.3. Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego

Działalność Emitenta a w szczególności podmiotów z Grupy związana jest z nabywaniem portfeli wierzytelności i wiąże się z inwestowaniem znacznych środków pieniężnych, co z uwagi na wieloletni okres spłat z zakupionych portfeli wierzytelności, często wymaga pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym m.in. poprzez emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytów. Pogorszenie lub niepewność co do kształtowania się ogólnej sytuacji makroekonomicznej może ograniczyć dostępność tych źródeł finansowania. Skłonność inwestorów do inwestycji o wyższym poziomie ryzyka na rzecz inwestycji o bardziej bezpiecznym charakterze może spowodować ograniczenia dostępności finansowania w formie obligacji korporacyjnych. W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta lub naruszenia szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, odpowiednio instytucje finansowe lub obligatariusze mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności. W przypadku braku spłaty zobowiązań, podmioty posiadające zabezpieczone wierzytelności Emitenta będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. Nadmierne zadłużenie Emitenta może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta. Wskaźniki finansowe zdefiniowane w Warunkach Emisji ograniczają Emitentowi możliwość nadmiernego zadłużania, jednak nie są instrumentem uniemożliwiającym korzystanie z finansowania zewnętrznego.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.1.4. Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego

W świetle przepisów Prawa upadłościowego przesłanką ogłoszenia upadłości jest niewypłacalność dłużnika określona w art. 11 ust 1 i 2 Prawa upadłościowego. Biorąc pod uwagę powołaną regulację, Emitent stanie się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych (art. 11 ust. 1 Prawa upadłościowego) oraz – niezależnie od powyższej przesłanki – także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekroczą wartość jego majątku, a stan ten będzie utrzymywać się przez okres przekraczający 24 (dwadzieścia cztery) miesiące (art. 11 ust. 2 Prawa upadłościowego). W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta, a jego wierzyciele, w tym Obligatariusze, będą zaspokajani w kolejności określonej w przepisach Prawa upadłościowego. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć Emitent lub każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, jak i każdy z jego wierzycieli osobistych. W przypadku wystąpienia stanu niewypłacalności, każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, ma obowiązek złożenia wniosku o upadłość w terminie 30 dni od dnia, w którym wystąpiła podstawa do ogłoszenia upadłości. Ryzyko to ściśle wiąże się z ryzykiem utraty płynności finansowej Emitenta.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego aktualizują się ryzyka związane z bezskutecznością czynności Emitenta w stosunku do masy upadłości.

W przypadku niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością wobec Emitenta może być prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne na mocy przepisów Prawa restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 3 Prawa restrukturyzacyjnego, celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

W świetle przepisów Prawa restrukturyzacyjnego pod pojęciem dłużnika niewypłacalnego należy rozumieć dłużnika niewypłacalnego w rozumieniu Prawa upadłościowego (art. 11), o którym była mowa powyżej. Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny, tj. utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub jego zobowiązania przekroczą wartość majątku, a stan ten będzie się utrzymywał przez okres przekraczający 24 (dwadzieścia cztery) miesiące.

Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje.

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji lub ogłoszenia upadłości mają charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości zaistnieją. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.5. Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Działalność Grupy Emitenta polega przede wszystkim na inwestycjach w portfele wierzytelności, które mają charakter długoterminowy, podczas gdy emitowane przez Emitenta obligacje są zarówno średnio,

jak i krótkoterminowe. Ewentualne niedopasowanie odzysków z pakietów wierzytelności z terminami płatności z tytułu obligacji mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki i zdolność do regulowania zobowiązań z tytułu obligacji. Zdolność regulowania zobowiązań zależna jest od stopnia płynności portfela wierzytelności, którymi zarządza Emitent. Są to zasoby finansowe o niskim stopniu płynności, których rentowność jest szacowana w oparciu o przepływy pieniężne w założonym kilkuletnim horyzoncie. W warunkach dobrej koniunktury gospodarczej, gdy znacznie wzrasta odzyskiwalność, zabezpieczeniem przed utratą płynności może być krótkoterminowy kredyt lub instrumenty dłużne. W okresie dekonunktury zabezpieczeniem jest długoterminowe finansowanie zewnętrzne o optymalnym koszcie oraz wypracowane z działalności nadwyżki finansowe. Grupa tak kształtuje strukturę kapitałową, by opierała się ona w przeważającej części o kapitały własne jako najbezpieczniejszej formie finansowania działalności oraz długoterminowy kapitał obcy. Wykorzystanie kapitału zewnętrznego może stać się barierą wzrostu rentowności Grupy z uwagi na jego dostępność i koszt.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie na środki pieniężne, uwzględniając przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadaniem zadłużeniem (spłata rat i odsetek), w taki sposób by zapewnić bezpieczeństwo inwestorom. W zależności od posiadanych środków pieniężnych oraz warunków rynkowych, Zarząd Emitenta podejmuje decyzje o wcześniejszym wykupie obligacji lub zmianie warunków ich emisji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.6. Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży i nałożenia kar przez KNF

Model biznesowy Grupy Emitenta wymaga prowadzenia działalności w silnie regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych oraz instytucji pożyczkowych. Działalność Emitenta, Mebis TFI i Fingo Capital S.A. wymaga posiadania zezwolenia KNF na odpowiednio zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, prowadzenie działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych i instytucję pożyczkową. Działalność Emitenta, Mebis TFI oraz Fingo Capital S.A. podlega nadzorowi KNF. W przypadku, gdy Emitent, Mebis TFI lub Fingo Capital S.A. naruszy przepisy prawa, w tym między innymi nie wypełni warunków określonych w zezwoleniu KNF na wykonywanie działalności, przekroczy zakres zezwolenia lub naruszy przepisy prawa, KNF może, w szczególności na podstawie Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa o funduszach inwestycyjnych**”), cofnąć udzielone Emitentowi oraz TFI zezwolenie albo nałożyć na te podmioty karę pieniężną, której maksymalna wysokość wynosi w stosunku do Emitenta 5 000 000 zł, a w stosunku do TFI 20 949 500 zł. Ponadto, KNF może nakazać m.in. zaprzestanie działań, które w ocenie KNF naruszają przepisy prawa, warunki zezwolenia, interes uczestników funduszy inwestycyjnych, zasady uczciwego obrotu, regulacje wewnętrzne lub statut funduszu inwestycyjnego, wykreślić podmiot z prowadzonego rejestru, nałożyć karę pieniężną na członka zarządu instytucji pożyczkowej lub zawiesić w czynnościach takiego członka zarządu lub wystąpić o jego odwołanie. Wystąpienie okoliczności skutkujących zastosowaniem przez KNF wyżej opisanych sankcji względem Emitenta, Mebis TFI lub Fingo Capital S.A. może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Emitenta i Grupę Emitenta, a także na jego przychody i wyniki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu obligacji.

Ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim („**Ustawa o kredycie konsumenckim**”) nakłada szereg obowiązków na instytucje pożyczkowe. Zgodnie z art. 9a ust. 1 Ustawy o kredycie konsumenckim, instytucja pożyczkowa uzależnia udzielenie kredytu konsumenckiego od pozytywnej oceny zdolności kredytowej kredytobiorcy na podstawie informacji uzyskanych od konsumenta lub na podstawie informacji pozyskanych z odpowiednich baz danych lub zbiorów danych kredytobiorcy.

KNF sprawuje od 1 stycznia 2024 roku nadzór nad instytucjami pożyczkowymi w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego zgodnie z przepisami Ustawy o kredycie konsumenckim. Zgodnie z art. 59df ust. 2 Ustawy o kredycie konsumenckim celem nadzoru nad działalnością instytucji pożyczkowych jest kontrola i egzekwowanie

zgodności działalności instytucji pożyczkowych z ww. ustawą. Instytucja pożyczkowa jest zobowiązana do przekazywania KNF kwartalnych i rocznych sprawozdań z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego, obejmujące m.in. informacje o udzielonych kredytach konsumenckich, zawartych umowach o kredyt konsumencki, liczbie klientów, którym udzielono kredytu konsumenckiego, łącznych przychodach uzyskanych z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego z wyodrębnieniem przychodów uzyskanych w związku z pozaodsetkowymi kosztami kredytu, bilansie, ze wskazaniem źródeł finansowania działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego (art. 59df ust. 2 Ustawy o kredycie konsumenckim). W ramach nadzoru KNF może zażądać od instytucji pożyczkowej przekazania lub okresowego przekazywania przez tę instytucję informacji, dokumentów lub danych niezbędnych do realizacji celu, o którym mowa w art. 59df ust. 2, innych niż informacje określone w art. 59dg ust. 1 Ustawy o kredycie konsumenckim. KNF ma uprawnienie również do wydawania instytucji pożyczkowej zalecenia dotyczącego zapewnienia zgodności działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego z Ustawą o kredycie konsumenckim. W razie stwierdzenia, że instytucja pożyczkowa nie wykonuje obowiązków przekazywania informacji albo wykonuje obowiązek w sposób nieprawidłowy KNF może nałożyć na instytucję pożyczkową administracyjną karę pieniężną w wysokości do 15 000 000 zł lub wykreślić instytucję pożyczkową z rejestru instytucji pożyczkowych, a jeżeli jest wpisana jednocześnie do rejestru pośredników kredytowych - także z tego rejestru. W związku z nadzorem KNF instytucje pożyczkowe są zobowiązane wносить opłaty na pokrycie kosztów nadzoru w wysokości do 0,5% sumy przychodów uzyskanych z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego za poprzedzający rok obrotowy i nie mniej niż równowartość w złotych 5 000 EUR. Opłata sankcyjna za brak wniesienia opłaty wynosi 5 000 EUR.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.7. Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta

Emitent, jako podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi funduszy wierzytelności, posiada zezwolenie, o którym mowa w art. 192 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W przypadku utraty zezwolenia na skutek decyzji KNF, Emitent nie będzie uprawniony do wykonywania działalności w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności. Powyższa sytuacja może mieć negatywne skutki dla osiąganych przychodów Emitenta, co przekłada się na jego zdolność do spłaty zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.8. Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Emitent posiada zawarte umowy zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi funduszy wierzytelności. Głównym zleceniodawcą Emitenta jest Mebis TFI S.A. W przypadku utraty zezwolenia na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi przez Mebis TFI S.A., Mebis TFI S.A. nie będzie uprawnione do zarządzania i reprezentowania funduszy inwestycyjnych – funkcję tę przejmie depozytariusz danego funduszu inwestycyjnego. W efekcie umowy zlecenia zawarte przez Emitenta z Mebis TFI S.A. nie będą mogły być realizowane lub zostaną rozwiązane, co wpłynie negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji. Podobna sytuacja dotyczy umów zawartych przez Emitenta z innymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Emitent będzie mógł nawiązać współpracę z nowym TFI, które przejmie zarządzanie danym funduszem po utracie zezwolenia przez poprzednie TFI. W przypadku jednak nieprzejęcia zarządzania przez nowe TFI w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia cofnięcia zezwolenia poprzedniemu TFI, rozpocznie się likwidacja danego funduszu inwestycyjnego, co spowoduje niemożność osiągania przez Emitenta przychodów z tytułu zarządzania portfelem takiego funduszu wierzytelności.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.9. Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów

Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta działają w branży związanej z istotnym ryzykiem operacyjnym. Nabywając sprawy trudne Emitent lub podmiot z Grupy bierze na siebie ryzyko weryfikacji roszczeń wynikających z nabytych długów oraz dalszej ich windykacji, której skutkiem jest poniesienie znacznych nakładów na wpisy sądowe, opłaty komornicze, koszty obsługi prawnej. Emitent oraz podmioty z Grupy nabywają często portfele wierzytelności nieregularnych od różnych firm, w tym m.in. od firm pożyczkowych, banków, firm telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to zobowiązania konsumentów oraz pojedynczych firm. Emitent lub inny podmiot z Grupy nabywa je w celu odzyskania zobowiązań w wyniku działań windykacyjnych. Wynik z tej działalności gospodarczej zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za nieregularną wierzytelność, a z drugiej od zdolności podmiotów z Grupy do odzyskania całości lub części nabytej wierzytelności. Cena zapłacona za wierzytelność zależy od wielu różnych czynników, w tym od wiedzy i doświadczenia Emitenta. Zbyt wysoka cena zakupu przy istniejącym ryzyku kredytowym i koszcie kapitału obniżyłaby znacznie wyniki Emitenta lub podmiotów z Grupy, a co za tym idzie również ograniczyła zdolność do obsługi obligacji. Nie ma pewności, iż przepływy z nabytych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i terminów spłat. Spadek poziomu spłat z portfeli wierzytelności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu obligacji.

Z inwestycją w pakiety wierzytelności związane jest również ryzyko zmiany sposobu sprzedaży tych pakietów firmom windykacyjnym, w postaci np. preferowania modelu stałej współpracy z danym podmiotem. Emitent nie jest zależny od jednego dostawcy pakietów wierzytelności i prowadzi działania mające na celu dalszą dywersyfikację źródeł pozyskiwania wierzytelności. Wdrożenie do polskiego porządku prawnego przepisów implementujących Dyrektywę NPL nałożyło na uczestników rynku wtórnego wierzytelności dodatkowe obowiązki formalne, informacyjne oraz organizacyjne związane z procesem zbywania portfeli wierzytelności, w tym wymogi dotyczące przekazywania nabywcom szczegółowych danych o sprzedawanych wierzytelnościach, standaryzacji dokumentacji transakcyjnej oraz zapewnienia zgodności nabywcy lub podmiotu obsługującego wierzytelności z reżimem licencyjnym, co może wpłynąć na konkurencję na rynku sprzedaży pakietów, w tym na ograniczenie liczby podmiotów uprawnionych do udziału w transakcjach, jak również na poprawę możliwości wyceny pakietów, zmniejszenie asymetrii informacji pomiędzy nabywcami a instytucjami finansowymi oraz na zwiększenie przejrzystości transakcji. Utrata zezwolenia lub niespełnienie warunków udziału w przetargu może wpłynąć na zdolność Grupy Emitenta do kontynuowania działalności, w tym na wyniki Emitenta i zdolność do regulowania zobowiązań z tytułu obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.1.10. Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych

Działalność Emitenta oraz podmiotów z Grupy związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych na dużą skalę. Emitent wdrożył i utrzymuje odpowiednie środki techniczne oraz organizacyjne oraz dokłada wszelkich starań, aby dane objęte tajemnicą, w tym dane osobowe, były należycie chronione oraz przetwarzane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. System informatyczny służący do przetwarzania danych osobowych wyposażony jest w szczególności w zabezpieczenia, które ograniczają ryzyko nielegalnego dostępu do danych osobowych oraz ich utraty. Ryzyko wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez obowiązujące przepisy wewnętrzne. Niemniej jednak istnieje ryzyko związane z potencjalną możliwością naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w tym ryzyko ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. Naruszenie przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych może skutkować zastosowaniem wobec Grupy lub członków organów Grupy sankcji karnych, administracyjnych lub powodować ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej (cywilnej) z tytułu naruszenia dóbr osobistych osób, których dane dotyczą. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Emitent lub podmiot z Grupy może być narażony na zastosowanie wobec niego sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia

Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi lub podmiotom w Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta lub poszczególnych podmiotów do niego należących.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.11. Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR

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

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.12. Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza

Fundusze inwestycyjne należące do Grupy Emitenta mają obowiązek posiadania depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W przypadku wypowiedzenia umowy o pełnienie funkcji depozytariusza, fundusz musi zawrzeć tego typu umowę z nowym depozytariuszem pod rygorem rozpoczęcia likwidacji danego funduszu. Istnieje ryzyko, że umowa z depozytariuszem zostanie rozwiązana i nie uda się zawrzeć kolejnej umowy tego typu w terminie określonym w obowiązujących regulacjach (6 miesięcy). W takiej sytuacji rozpocznie się likwidacja funduszu skutkująca m.in. koniecznością zbycia jego aktywów. Emitent nie będzie wówczas zarządzał portfelem inwestycyjnym na zlecenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a jego przychody z tytułu tej działalności spadną, co wpłynie negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.1.13. Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną

Emitent jest spółką publiczną i wykonuje w związku z tym liczne obowiązki informacyjne. Istnieje ryzyko, że Emitent utraci status spółki publicznej i nie będzie podlegał obowiązkom informacyjnym właściwym dla spółek publicznych. Obligatariusze mogą w takiej sytuacji nie dysponować informacjami niezbędnymi do ustalenia sytuacji Emitenta oraz będą mogli złożyć żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z 10.3.2 lit. aa) Warunków Emisji dotyczące wykluczenia akcji Emitenta z obrotu.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

1.2.1. Ryzyko związane z upadłością konsumencką oraz nowelizacją Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego

W otoczeniu Emitenta, na skutek nowelizacji Prawa upadłościowego dynamicznie wzrasta liczba upadłości konsumenckich. Z dostępnych danych statystycznych wynika, że w Polsce w 2025 r. ogłoszono ponad 21,2 tys. upadłości konsumenckich, natomiast od początku wprowadzenia ustawy do końca 2025 r. liczba upadłości konsumenckich wyniosła ok. 137 tys. osób. W przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym (wzrostu poziomu inflacji oraz stóp procentowych) liczba upadłości konsumenckich może utrzymywać się w trendzie wzrostowym. Wobec osób będących w upadłości nie można prowadzić postępowania egzekucyjnego, co utrudnia dochodzenie należności od dłużnika.

Nowelizacja przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego wzmacnia pozycję dłużników poprzez ułatwienie dostępu do postępowań restrukturyzacyjnych czy zwiększenie zakresu ochrony przed egzekucją. W praktyce może to prowadzić do częstszego korzystania przez dłużników z instrumentów restrukturyzacyjnych, co skutkuje zawieszeniem lub istotnym ograniczeniem postępowań egzekucyjnych, jak również wydłużeniem okresu odzyskiwania należności. Dodatkowo, nowe przepisy zwiększają elastyczność w zatwierdzaniu układów restrukturyzacyjnych, w tym możliwość ich przyjęcia mimo sprzeciwu części wierzycieli. Może to prowadzić do narzucania wierzycielom, w tym spółkom zarządzającym wierzytelnościami, warunków spłaty mniej korzystnych niż w modelach egzekucyjnych, takich jak redukcja zadłużenia, wydłużenie harmonogramów spłat lub karencje w regulowaniu zobowiązań, co negatywnie wpływa na poziom odzysków oraz rentowność portfeli wierzytelności.

Nowelizacja Prawa upadłościowego, w szczególności w zakresie oddłużenia osób fizycznych i przedsiębiorców, może skutkować niższym poziomem zaspokojenia wierzycieli w postępowaniach upadłościowych oraz skróceniem planów spłaty dłużników. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności weryfikacji założeń dotyczących wartości odzysków, a także do aktualizacji modeli wyceny portfeli wierzytelności posiadanych przez Grupę Emitenta, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki Emitenta i zdolność do obsługi obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.2.2. Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń

W otoczeniu regulacyjnym Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i podmiotów z Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego. Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie, które obecnie trudno przewidzieć, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Wszelkie niekorzystne zmiany w zakresie dochodzenia roszczeń, przede wszystkim na drodze postępowania sądowego, w tym w szczególności elektronicznego postępowania upominawczego, kosztów sądowych, działalności komorników sądowych, wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych, wysokości kosztów komorniczych, wysokości odsetek za zwłokę, czy też upadłości konsumenckiej, mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych portfeli wierzytelności, poziom przychodów, a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.2.3. Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami w sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa Emitent jak i innymi zmianami regulacyjnymi wpływającymi na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Emitenta. Nieustannie przeprowadzane zmiany w polskich

przepisach podatkowych mogą mieć znaczący wpływ na działalność Emitenta. Ich zakres, treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności gospodarczej, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym to przede wszystkim częste nowelizacje, niespójność, a także brak jednolitej interpretacji przepisów prawa. Powyższe zjawiska mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub podmiotów z Grupy.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.2.4. Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

Działalność Emitenta oraz podmiotów z Grupy i osiągnięte przez nich wyniki finansowe uzależnione są od stanu koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a w szczególności od takich czynników makroekonomicznych jak: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta i podmiotów z Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego w kraju oraz na innych rynkach lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta, może nastąpić istotny wzrost kosztów prowadzenia działalności, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych. Z drugiej strony pogorszenie koniunktury gospodarczej spowoduje wzrost wolumenu wystawianych ofert sprzedaży wierzytelności. Konsekwencją tego mogą być korzystniejsze warunki zakupu m.in. pod względem ceny portfeli wierzytelności. W przypadku ponownego odwrócenia cyklu gospodarczego zwiększy się odzyskiwalność nabytych wierzytelności, co wpłynie pozytywnie na wyniki podmiotów z Grupy Emitenta. Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych w Polsce i w innych krajach może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta i podmiotów z Grupy.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.2.5. Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą

Rynki, w tym rynek właściwy dla Emitenta, narażone są na zakłócenia globalne związane z wojną w Ukrainie. Emitent jak i spółki z Grupy nie posiadają aktywów, dostawców, współpracowników oraz nie prowadzą działalności operacyjnej w Ukrainie i Rosji. W związku z tym kontynuowane działania wojenne w ograniczonym stopniu wpłyną na ich sytuację operacyjną. Na skutek jednak nieoczekiwanego, co do skali i zakresu, ryzyka tej wojny, rządy państw podjęły szeroko zakrojone działania mające istotny wpływ na różne sfery życia gospodarczego i społecznego oraz na sposób prowadzenia działalności biznesowej. W wyniku tych działań wprowadzono szereg obostrzeń społecznych, ekonomicznych i prawnych, które odbiły się na działalności przedsiębiorców.

W ujęciu ogólnogospodarczym, wojna w Ukrainie i związane z nią wydarzenia gospodarcze oraz społeczne spowodowały m.in. wzrost inflacji i spadek siły nabywczej, skokowy wzrost poziomu stóp procentowych, ograniczoną dostępność finansowania kredytowego w związku z zaostrzeniem kryteriów finansowania przez banki, wahania popytu na dobra konsumpcyjne, zmianę w preferencjach konsumentów oraz ogólny spadek nastrojów społecznych związany z pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej, społecznej oraz niepewnością co do dalszego rozwoju wydarzeń.

Czynniki te mają charakter globalny i ich długofalowe skutki mogą być odczuwalne w okresie trwania Obligacji, przy czym Emitent nie jest w stanie przewidzieć kolejnych wydarzeń i decyzji administracyjnych oraz ich długookresowych skutków gospodarczych, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki Grupy Emitenta, a tym samym również na zdolność Emitenta do obsługi obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie..

1.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

1.3.1. Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka. Ryzyko kredytowe jest związane z Emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji lub warunków umów kredytowych. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez Emitenta świadczeń z tytułu kredytów lub obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub spłaty wartości nominalnej w zakładanym terminie wykupu lub wartości nominalnej w zakładanych terminach spłaty. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji lub kredytów, w wyniku np. pogorszenia się ich sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.3.2. Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega zwłaszcza na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności tych świadczeń. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Emitenta. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być postawienie w stan wymagalności innych zobowiązań Emitenta, których niewykonanie może doprowadzić do upadłości lub restrukturyzacji Emitenta, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

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

W przypadku upadłości lub restrukturyzacji Emitenta Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają lub utrudniają realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzycielności z Obligacji mogą nie być spłacane w pierwszej kolejności.

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

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni być w szczególności świadomi konieczności zachowania odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i wysokiego ryzyka występującego w przypadku zainwestowania wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu .

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.3.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacje emitowane będą jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Ewentualne dochodzenie przez Obligatariuszy roszczeń wynikających z Obligacji będzie przebiegać wyłącznie na zasadach ogólnych w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa i nie będą mieć zastosowania przepisy o pierwszeństwie w zaspokojeniu roszczeń. Emitent dotychczas terminowo obsługiwał wszystkie zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji i nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami, choć nie można wykluczyć, że taka sytuacja nie zaistnieje w przyszłości.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligatariuszom przysługuje Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 10.3 Warunków Emisji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez Inwestora.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.3.5. Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej

W okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany Stopy Bazowej służącej ustalaniu wysokości Oprocentowania. Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób wybór i zmiana wartości Stopy Bazowej wpłynie na zmianę oprocentowania emitowanych Obligacji. W przypadku, gdy wartość Stopy Bazowej będzie wyższa, rentowność Obligacji dla inwestorów będzie wyższa, co z kolei będzie mieć negatywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta. Natomiast gdy wartość Stopy Bazowej będzie niższa, może to wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji dla inwestorów, co z kolei będzie mieć pozytywny wpływ na koszty odsetkowe Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

1.3.6. Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jej ewentualną zmianą

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stosowany jako odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia Oprocentowania będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator

wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na datę sporządzenia Noty Informacyjnej Nabycia GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

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

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego, uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Zgodnie z informacją z 10 grudnia 2024 r., Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej („**KS NGR**”) podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu z rodziny WIRF, o technicznej nazwie WIRF- (bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych), jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Administratorem WIRF w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

28 marca 2025 roku KS NGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, a w dniu 2 czerwca 2025 roku rozpoczęło oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenie Stopy Bazowej dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

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

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

1.3.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 10.4 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu dowolnej liczby Obligacji lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO, skorzystanie przez Emitenta z prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji, zgodnie z §139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do podmiotu prowadzącego ASO o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem Wcześniejszego Wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych Rachunków Papierów Wartościowych i Rachunków Zbiorczych, w związku z czym należy liczyć się z czasowym ograniczeniem obrotu Obligacjami na rynku wtórnym.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

1.3.8. Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zmianie Warunków Emisji, Inwestorom, którzy złożyli zapis przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia udostępnienia zmienionej wersji Warunków Emisji i nie dłuższym niż termin wskazany w stosownym zawiadomieniu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli nie będzie przysługiwać w przypadkach określonych w Warunkach Emisji.

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym akapicie, bez zgody Obligatariuszy.

Istnieje ryzyko, że skorzystanie przez Emitenta z opisanego powyżej prawa do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji sprawi, że inwestycja w Obligacje straci na atrakcyjności dla Inwestora. Podjęcie przez Inwestora decyzji o odstąpieniu od zapisu w konsekwencji oznaczać będzie, że wstrzymał się on od dokonania inwestycji i nie nabył Obligacji, co potencjalnie skutkować może utratą przyszłych zysków.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

1.3.9. Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami

Emitent, w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach, ustanowi dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

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

1.4 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst

1.4.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Obrót obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności kursu notowań Obligacji. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu wycena Obligacji może zatem różnić się od ich ceny emisyjnej.

Istnieje również ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień dzisiejszy zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.4.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez GPW kar regulaminowych

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, GPW może m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Podjmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50.000 zł.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.4.5 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku, w związku, z którym zakres obowiązków informacyjnych emitentów, których instrumenty finansowe zostały wprowadzone bądź dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, został rozszerzony.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do aktualnych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone. W szczególności, zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie w przypadku jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014 KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 - 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (dotyczące listy osób mających dostęp do informacji poufnych), KNF może, w drodze decyzji, (i) nałożyć karę do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł, (w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty), (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1 Cel emisji

Zgodnie z pkt 5 Warunków Emisji środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy oraz refinansowanie zadłużenia, w tym m.in. na całościowy lub częściowy wykup Obligacji Rolowanych, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek oraz w celu świadczenia innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii Z2, o oprocentowaniu zmiennym, w walucie PLN.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach oraz art. 34 ust 2 Ustawy o Obligacjach,
- art. 1 ust. 4 lit. a) oraz b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE z dnia 14 czerwca 2017 r. („**Rozporządzenie 2017/1129**”)
- uchwały nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;
- uchwały nr 1/06/02/2026 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r.
- uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji
- uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 6 lutego 2026 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r.
- uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2026 roku w sprawie emisji obligacji serii Z2 oraz ustalenia warunków emisji obligacji
- uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 6 marca 2026 roku w sprawie warunkowego przydziału obligacji serii Z2

W związku z przeprowadzeniem oferty Obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 oraz art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 Emitent nie był zobowiązany do udostępnienia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu 2017/1129 ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

W okresie poprzednich 12 miesięcy Emitent nie przeprowadził oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 innej niż oferta Obligacji, wobec czego oferta Obligacji nie wymagała opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w Ustawie o Ofercie.

2.3 Wielkość emisji

W ramach emisji obligacji serii Z2 zostanie wyemitowanych do 500 000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto 00/100) złotych każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości do 50 000 000 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów 00/100) złotych.

2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartości nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto 00/100) złotych.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto 00/100) złotych.

2.5 Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji

Subskrypcja Obligacji trwała od dnia 23 lutego 2026 r. do dnia 5 marca 2026 r.

2.5.2 Data przydziału Obligacji

Warunkowy przydział Obligacji nastąpił w dniu 6 marca 2026 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w Dniu Emisji.

2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją

W ramach oferty Emitent oferował do 500 000 sztuk Obligacji.

2.5.4 Stopa redukcji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacji średnia stopa redukcji wyniosła 17,32% w ramach transzy inwestorów detalicznych. W transzy inwestorów instytucjonalnych nie dokonywano redukcji.

2.5.5 Liczba przydzielonych Obligacji

W dniu 6 marca 2026 r. Emitent warunkowo przydzielił do 500.000 Obligacji. Informację o ostatecznej Przewidywana data rejestracji Obligacji w KDPW to 13 marca 2026 r.

2.5.6 Liczba osób, do których została skierowana oferta Obligacji

Emitent skierował Propozycję Nabycia Obligacji do: 15 osób na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129, oraz 149 osób na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.

2.5.7 Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją

Propozycję Nabycia Obligację przyjęło łącznie 123 inwestorów, w tym:

- 15 inwestorów kwalifikowanych w myśl Rozporządzenia 2017/1129;
- 108 osób/podmiotów niebędących inwestorami kwalifikowanymi w myśl Rozporządzenia 2017/1129;

2.5.8 Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje

W ramach przeprowadzonej subskrypcji i dokonanego wstępnego przydziału Obligacje warunkowo przydzielono 123 inwestorom, w tym: 15 inwestorom kwalifikowanym w myśl Rozporządzenia 2017/1129 oraz 108 podmiotom niebędącym inwestorami kwalifikowanymi w myśl Rozporządzenia 2017/1129.

2.5.9 Informacja o osobach będących podmiotami powiązаныmi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie przydzielono Obligacji podmiotom powiązаныmi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

2.5.10 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję

Nie zawierano umowy subemisyjnej. Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów.

2.5.11 Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji

Łączne koszty przeprowadzenia emisji Obligacji wyniosą **1 332 552 zł**, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie emisji Obligacji: **1 314 552 zł**,
- wynagrodzenie subemitentów: nie zawierano umowy subemisyjnej, Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów,
- sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa związanych z wprowadzeniem Obligacji do obrotu: **0 zł**,
- promocja oferty: nie wystąpiły koszty związane z promocją.
- pozostałe: **18 000 zł**.

Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

- koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do czynnych rozliczeń międzyokresowych i będą odnoszone w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu zapadalności Obligacji, do bieżącego okresu oraz przyszłych okresów sprawozdawczych.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie objętym pkt 2.5 zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dniu Emisji.

2.6 Warunki Wykupu

Dniem Wykupu jest dzień 10 marca 2029 r.

Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

- i. w związku z wystąpieniem podstawy natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 10.1 - 10.2 Warunków Emisji,
- ii. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 10.3 Warunków Emisji,
- iii. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 10.4 Warunków Emisji.

Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt 10.4.4 Warunków Emisji. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

Zgodnie z §139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z prawa Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO Catalyst o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem wcześniejszego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych Rachunków Papierów Wartościowych i Rachunków Zbiorczych.

Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw przypadającego bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

2.6.1 Natychmiastowy wykup

Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach:

- i. w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- ii. w przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

- i. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.
- ii. w przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

2.6.2 Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

Wcześniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

- i. przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, żądać wykupu posiadanych Obligacji.
- ii. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń będących Przypadkiem Naruszenia, które zostały opisane w pkt 10.3.2 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz może żądać Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły okoliczności/zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do skorzystania z opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariuszy.

2.6.3 Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.

W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:

- a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;

- b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi
- d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %
12	0,00%

2.7 Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata odsetek będzie realizowana na zasadach przedstawionych w punkcie 11 Warunków Emisji Obligacji, zamieszczonych w pkt 3.4 Noty Informacyjnej.

Wysokość Oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.

Marża dla Obligacji wynosi 4,00% (cztery i 00/100).

Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.

Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek:

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	8 czerwca 2026 r.	10 czerwca 2026 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	10 czerwca 2026 r.	8 września 2026 r.	10 września 2026 r.	92
3.	10 września 2026 r.	8 grudnia 2026 r.	10 grudnia 2026 r.	91
4.	10 grudnia 2026 r.	8 marca 2027 r.	10 marca 2027 r.	90
5.	10 marca 2027 r.	8 czerwca 2027 r.	10 czerwca 2027 r.	92
6.	10 czerwca 2027 r.	8 września 2027 r.	10 września 2027 r.	92

7.	10 września 2027 r.	8 grudnia 2027 r.	10 grudnia 2027 r.	91
8.	10 grudnia 2027 r.	8 marca 2028 r.	10 marca 2028 r.	91
9.	10 marca 2028 r.	8 czerwca 2028 r.	10 czerwca 2028 r.	92
10.	10 czerwca 2028 r.	7 września 2028 r.	10 września 2028 r.	92
11.	10 września 2028 r.	7 grudnia 2028 r.	10 grudnia 2028 r.	91
12.	10 grudnia 2028 r.	8 marca 2029 r.	10 marca 2029 r.	90

2.8 Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

2.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent.

Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji Obligacji.

2.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej Emitent nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania finansowe, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, z tytułu wyemitowanych Obligacji wynosiły:

Oznaczenie serii	Wartość nominalna (w tys. zł)	Waluta	Oprocentowanie	Baza	Marża	Termin wykupu	Notowanie obligacji
I2 *	6 500	PLN	Stałe	-	10,50%	30.07.2028	N
P2 *	16 250	PLN	Zmienne	WIBOR3M	5,40%	26.03.2027	T / ASO Catalyst
Q2 *	2 500	PLN	Stałe	-	10,75%	28.05.2026	N
R2	1 000	PLN	Stałe	-	11,00%	10.06.2026	N
S2	2 000	PLN	Stałe	-	11,00%	22.06.2026	N
T2 *	10 000	PLN	Zmienne	WIBOR3M	4,90%	15.07.2026	T / ASO Catalyst
U2 *	4 000	PLN	Stałe	-	10,00%	03.07.2026	N

W2 *	6 000	PLN	Stałe	-	10,50%	30.07.2026	N
X2 *	27 000	PLN	Zmienne	WIBOR6M	5,60%	06.12.2029	N
Y2	21 000	PLN	Zmienne	WIBOR3M	4,30%	05.06.2028	T / ASO Catalyst
Razem	96 250						

Źródło: * obligacje posiadają okresową amortyzację (wcześniejszy wykup części obligacji).

Emisja obligacji serii H2, W2 oraz X2 jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych funduszy: GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności oraz Future NFIZ Wierzytelności. Emitent oraz podmioty z Grupy korzystają w swojej działalności z emisji obligacji jako podstawowej formy pozyskiwania kapitału na działalność operacyjną. Dystrybucja środków pomiędzy Emitentem a funduszami z Grupy następuje poprzez objęcie przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez w/w fundusze.

Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, posiadał również następujące inne zobowiązania o charakterze finansowym:

Bank	Produkt	Kwota przyznana (w tys. zł)	Waluta	Saldo (w tys. zł)	Termin spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	0	30.03.2026
Razem		3 000		0	

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 31.12.2025 r

Prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2026 r. została zamieszczona na Stronie Internetowej Emitenta: <https://www.gpm-vindexus.pl/media/Obowi%C4%85zek%20informacyjny%20%E2%80%93%20art.%2035%20Ustawy%20o%20obligacjach.%20prognozy%20na%20dzie%C5%84%2031.12.2026%20r.pdf>

Informacje o wyemitowanych przez Emitenta i Grupę Kapitałową obligacjach zamieszczone są w rejestrze zobowiązań Emitentów prowadzonym przez KDPW dostępnym pod adresem strony internetowej: <https://data.kdpw.pl/oth/rze/info>

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

Nie dotyczy. Emitentowi, ani Obligacjom nie został przyznany rating.

2.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

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

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

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

2.17 W przypadku obligacji kapitałowych - dodatkowo informację, że zgodnie z art. 27c ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach obrót tymi obligacjami podlega ograniczeniu o charakterze podmiotowym i jest możliwy wyłącznie pomiędzy podmiotami będącymi klientami profesjonalnymi wymienionymi w art. 3 pkt 39b lit. a-m ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

2.18 Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia uproszczonego dokumentu informacyjnego, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej

Według wiedzy Emitenta poziom aktywów obrotowych wystarcza na pokrycie jego bieżących potrzeb oraz Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

3. ZAŁĄCZNIKI

3.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

3.2 Aktualny tekst statutu Emitenta

<https://www.gpm-vindexus.pl/media/Statut%20Gie%C5%82dy%20Praw%20Maj%C4%85tkowych%20Vindexus%20S.A.pdf>

3.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

3.4 Warunki Emisji

3.5 Definicje i skróty

Wyżej wskazane dokumenty posiadają swoje niezależne numeracje stron i zostały scalone z Notą Informacyjną w swojej oryginalnej postaci oraz stanowią jej integralną część.

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.03.2026 godz. 11:35:55

Numer KRS: 000057576

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	120	Data dokonania wpisu	22.07.2025
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/30021/25/81		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. SEROCKA, nr 3, lok. B2, miejsc. WARSZAWA, kod 04-333, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KONTAKT@GPM-VINDEXTUS.PL
4.Adres strony internetowej	GPM-VINDEXTUS.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.11.1998 R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 REP.A NR 2209/98 22.06.2001 R., REP.A NR 3779/2001, NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 ZMIANA STATUTU PAR:2,5,15,26
	2	15.04.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW RPOGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 2219/2002, ZMIANA PARAGRAFÓW: 5, 6, 15
	3	21.06.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 3860/2002, ZMIANA PAR.6
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.09.2005, REP. A NR 3126/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.12.2005, REP. A NR 1788/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JAROSŁAWA KASPERKA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRÓLEWSKA 27. ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	6	3.04.2006, REP. A NR 2140/2006 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2006 ROKU, REP A NR 1776/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M.52/55 - ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	8	AKT NOTARIALNY 31.05.2006R., REP A NR 2037/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55, ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.10.2006 R., REP. A NR 4161/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55; ZMIANA §§ 6,7,8,11,12,14,15,16,17,19,20,21,22
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.02.2007 R., REP.A NR 943/2007 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 M 52/55. UCHYLENIE DOT.TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	11	ZMIANA § 6 Z DN.09.07.2007 - NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 3124/2007;
	12	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2010 ROKU, REP. A NR 1584/2010 W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 5 § 12 UST. 3 § 15 § 26
	13	22.12.2010, REPERTORIUM A 1292/2010, NOTARIUSZ ADAM PALUCH Z KANCELARII NOTARIALNEJ ADAM PALUCH ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
	14	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.02.2011 R., REP. A NR 723/2010 PRZEZ NOTARIUSZA ALICJĘ HUZIUŁK PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. RADNEJ 6/8 - ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
	15	19.06.2018 R., REP. A NR 1159/2018, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU.
	16	28.06.2019 R., REP. A NR 1207/2019, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 STATUTU, T.J. STATUTU.
	17	29.11.2019R., REP. A NR 3486/2019, NOTARIUSZ MARTA ZABIELSKA, KANCELARIA

	NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU
18	ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 06.07.2020R., REP. A NR 1242/2020, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 LOK.52/55
19	ZMIANA § 15 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 29.03.2021 R., REP. A NR 472/2021, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2021 R., REP. A NR 1102/2021, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA PAR. 6 STATUTU
21	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.03.2022 R., REP. A NR 303/2022, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA § 16 LIT B) ORAZ § 16 LIT O) STATUTU
22	08.05.2024 R., REP. A NR 654/2024, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA: § 15 UST.12, § 16 ZD. 1, § 16 LIT. B), § 16 LIT. O), § 17 UST. 1

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXTUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXTUS" SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXTUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 5 MAJA 1998 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

1	1.Nazwa lub firma	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXTUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-- ----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,RHB
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	40298
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
	5.Numer REGON	550386189
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego		1 170 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego		200 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji		11700000
4. Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		1 170 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	410 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	4100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	246000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C ZWYKŁE NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	654000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	1600000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

5	1.Nazwa serii akcji	E NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	291938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	48062
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

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

	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	KUCHNO	
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112206237, -----	
	2	1.Nazwisko	TROJANOWSKI	
		2.Imiona	SŁAWOMIR	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	74082800553, -----	
	3	1.Nazwisko	DĘBECKI	
		2.Imiona	DANIEL	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	75101611518, -----	
	4	1.Nazwisko	KUCHNO	
		2.Imiona	JULIA HELENA	
3.Numer PESEL lub data urodzenia		94112609507, -----		
5	1.Nazwisko	ZIĘBA		
	2.Imiona	PIOTR		
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	97070212150, -----		
6	1.Nazwisko	CURRIT		
	2.Imiona	TRAVIS		
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060320096, -----		
7	1.Nazwisko	SADECKI		
	2.Imiona	ZBIGNIEW		

	3.Numer PESEL lub data urodzenia	53021709692, -----
8	1.Nazwisko	ZIMOŃSKA
	2.Imiona	ZUZANNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	94100508067, -----

Rubryka 3 - Prokurenci

1	1.Nazwisko	KULESZA
	2.Imiona	JERZY
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	54070204633, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	OLCZAK
	2.Imiona	PAWEŁ ROBERT
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81040400537, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	JANKOWSKA JANKOWSKA
	2.Imiona	GRAŻYNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	57090910429, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
4	1.Nazwisko	DERBICH DERBICH
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	78052014498, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.10.2001	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	24.06.2002	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	29.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	09.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	19.05.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	25.05.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	09.08.2007	2006 R.
	8	02.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	26.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	13.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	25	12.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	24	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	25	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008

10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
25	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	29.04.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	12.07.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	14	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 ORAZ 516 § 6 W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 5 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA NA GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS 0000057576).</p> <p>UCHWAŁA NR 3 O POŁĄCZENIU Z DNIA 28 GRUDNIA 2016 R. PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA, ZAMIESZCZONA W PROTOKOLE NOTARIALNYM - AKT NOTARIALNY REP A 2533/2016.</p>

Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	5.Numer REGON	140308844

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 06.03.2026

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

UCHWAŁA NR 3/09/05/2025
Rady Nadzorczej
Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 maja 2025 r.
w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji

§1

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (dalej „Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. lit. o) Statutu Spółki:

- 1) wyraża zgodę na ustanowienie przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji niezabezpieczonych do łącznej kwoty 50.000.000 złotych (pięćdziesiąt milionów złotych), w ramach którego Spółka może wyemitować jedną lub więcej serii obligacji („Program”), przy czym emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.;
- 2) wyraża zgodę na emitowanie poszczególnych serii obligacji w ramach Programu bez uzyskiwania odrębnej od niniejszej Uchwały zgody Rady Nadzorczej;
- 3) upoważnia Zarząd do swobodnego określenia pozostałych parametrów emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym zwłaszcza do określenia wartości nominalnej oraz ceny emisyjnej obligacji, ich oprocentowania oraz terminu wykupu;

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

W związku z trybem podejmowania uchwały określonym w § 15 ust. 9 Statutu Spółki, tj. w trybie obiegowym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki potwierdzają, że zostali zawiadomieni o treści podejmowanej uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji przed głosowaniem oraz o terminie, do którego należy składać głosy. Nadto, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki wyrażają zgodę na podjęcie uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji.

Pan Piotr Kuchno

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Kuchno

Date / Data: 2025-
05-09 18:23

Pani Julia Kuchno

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:

Julia Kuchno

Date / Data: 2025-
05-09 18:25

Pan Sławomir Trojanowski

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
TROJANOWSKI
Data/ Date: 11.05.2025 18:10

mSzafir

Pan Daniel Dębecki

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



PODPIS ZAUFANY

DANIEL
DĘBECKI

12.05.2025 12:50:45 [GMT+2]

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Pan Piotr Zięba

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
ZIĘBA

Data/ Date: 10.05.2025 22:03

mSzafir

Pan Travis Currit

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
TRAVIS
CURRIT

Data/ Date: 10.05.2025 17:47

mSzafir

Pan Zbigniew Sadecki

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:

Zbigniew Sadecki

Date / Data:
2025-05-09 18:57

Pani Zuzanna Zimońska

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



PODPIS ZAUFANY

ZUZANNA
ZIMOŃSKA

11.05.2025 11:20:04 [GMT+2]

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

UCHWAŁA NR 1/06/02/2026
Rady Nadzorczej
Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 lutego 2026 r.
w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r.

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.** (dalej „**Spółka**”), na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. lit. o) Statutu Spółki, w związku z planowanym zwiększeniem wartości oraz wydłużeniem terminu obowiązywania programu emisji obligacji ustanowionego w Spółce na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji:

§1

Postanawia zmienić uchwałę nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji (dalej „**Uchwała Rady Nadzorczej**”) w ten sposób, że §1 pkt 1) Uchwały Rady Nadzorczej otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- 1) wyraża zgodę na ustanowienie przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji niezabezpieczonych do łącznej kwoty 100.000.000 złotych (sto milionów złotych), w ramach którego Spółka może wyemitować jedną lub więcej serii obligacji („**Program**”), przy czym emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2026 r.;

§2

Pozostałe postanowienia Uchwały Rady Nadzorczej pozostają bez zmian i zachowują swoją moc.

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W związku z trybem podejmowania uchwały określonym w § 15 ust. 9 Statutu Spółki, tj. w trybie obiegowym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki potwierdzają, że zostali zawiadomieni o treści podejmowanej uchwały nr **1/06/02/2026** w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 maja 2025 r. przed głosowaniem oraz o terminie, do którego należy składać głosy. Nadto, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki wyrażają zgodę na podjęcie uchwały nr **1/06/02/2026** w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 maja 2025 r.

Pan Piotr Kuchno

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Kuchno

Date / Data:
2026-02-06 11:33

Pani Julia Kuchno

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Signed by / Podpisano
przez:

Julia Kuchno

Date / Data: 2026-02-06
11:33

Pan Sławomir Trojanowski

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Podpisano przez/ Signed by:

SŁAWOMIR
TROJANOWSKI

Data/ Date: 09.02.2026 07:19

mSzafir

Pan Daniel Dębecki

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Signed by /
Podpisano przez:

Daniel Dębecki

Date / Data: 2026-02-
06 13:47

Pan Piotr Zięba

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



PODPIS ZAUFANY

PIOTR
ZIĘBA

06.02.2026 17:41:16 GMT+1

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Pan Travis Currit

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Podpisano przez/ Signed by:

TRAVIS
CURRIT

Data/ Date: 06.02.2026 13:14

mSzafir

Pan Zbigniew Sadecki

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Signed by /
Podpisano przez:

Zbigniew Sadecki

Date / Data:
2026-02-06 11:45

Pani Zuzanna Zimońska

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 6 lutego 2026 r. -----



Podpisano przez/ Signed by:

ZUZANNA ZIMOŃSKA

Data/ Date: 06.02.2026 14:32

mSzafir

UCHWAŁA NR 1
zarządu spółki pod firmą
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 12 maja 2025 roku
w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („**Spółka**”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także na podstawie § 18 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Zarząd Spółki postanawia ustanowić program emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) („**Program**”).
2. Zarząd Spółki postanawia, że obligacje emitowane w ramach Programu będą emitowane jako niezabezpieczone.
3. Emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.
4. Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu, nieokreślone wprost w niniejszej uchwale, zostaną każdorazowo określone przez Spółkę według jej swobodnego uznania w dokumentach ofertowych.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data: 2025-
05-12 17:29

Artur Zdunek, Członek Zarządu _____



Signed by / Podpisano
przez:

Artur Grzegorz Zdunek

Date / Data: 2025-05-
12 17:32

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:
2025-05-12 17:30

UCHWAŁA NR 1
zarządu spółki pod firmą
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 lutego 2026 roku
w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r.

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („**Spółka**”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji zmienionej Uchwałą nr 1/06/02/2026 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r., a także na podstawie § 18 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z planowanym zwiększeniem wartości oraz wydłużeniem terminu obowiązywania programu emisji obligacji ustanowionego w Spółce na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. („**Uchwała Programowa**”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Zarząd Spółki postanawia zmienić Uchwałę Programową w ten sposób, że § 1 ust. 1 Uchwały Programowej otrzymuje nowe następujące brzmienie:
 1. Zarząd Spółki postanawia ustanowić program emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych) („**Program**”).
2. Zarząd Spółki postanawia zmienić Uchwałę Programową w ten sposób, że § 1 ust. 3 Uchwały Programowej otrzymuje nowe następujące brzmienie:
 3. Emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2026 r.
3. Pozostałe postanowienia Uchwały Programowej pozostają bez zmian i zachowują swoją moc.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2026-02-06 12:33

Artur Zdunek, Członek Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Artur Grzegorz
Zdunek

Date / Data: 2026-
02-06 12:35

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:
2026-02-06 12:36

UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXTUS” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 23 LUTEGO 2026 ROKU w sprawie emisji obligacji serii
Z2 oraz ustalenia warunków emisji obligacji
(„Uchwała”)

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, zmienionej na podstawie uchwały nr 1/06/02/2026 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. a także działając na podstawie, art. 2 pkt 1) oraz art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a także art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych,

zważywszy, że wśród wyemitowanych przez Spółkę obligacji, które nie zostały przez Spółkę (zgodnie z warunkami ich emisji) wykupione do dnia podjęcia niniejszej uchwały pozostaje m.in.:

- (i) 162.500 obligacji zwykłych na okaziciela serii P2 o łącznej wartości nominalnej 16.250.000,00 zł zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) pod kodem ISIN PLVNDEX00070 („Obligacje Serii P2”),
- (ii) 100.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii T2 o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł zarejestrowanych w KDPW pod kodem ISIN PLVNDEX00088 („Obligacje Serii T2”)

- (łącznie zwanymi dalej jako: „Obligacje Rolowane”),

niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) obligacji serii Z2 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000,00 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych 00/100) („Obligacje”) na następujących warunkach:
 - 1) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
 - 2) walutą emitowanych Obligacji będzie złoty (PLN);
 - 3) wartość nominalna jednej Obligacji będzie równa 100,00 zł (słownie: sto 00/100 złotych);
 - 4) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację;
 - 5) cena emisyjna Obligacji może zostać uiszczona przez inwestora i według jego wyboru: z wykorzystaniem środków pieniężnych lub w drodze umownego potrącenia wierzytelności Spółki o zapłatę przez inwestora ceny emisyjnej Obligacji z wierzytelnością inwestora z tytułu dokonywanego przez Spółkę zgodnie z § 2 poniżej nabycia Obligacji Rolowanych w celu ich umorzenia („Potrącenie”);
 - 6) świadczenia z Obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
 - 7) Obligacje będą oprocentowane stopą zmienną zgodnie z zasadami wskazanymi w warunkach emisji Obligacji („Warunki Emisji”);
 - 8) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
 - 9) Obligacje będą emitowane na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej Obligacji w rozumieniu art. 2 lit. d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE

(„**Rozporządzenie prospektowe**”), która nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) i b) Rozporządzenia prospektowego ani memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

- 10) Emitent nie określa progu emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach;
 - 11) Emitent ustanowi zgromadzenie obligatariuszy;
 - 12) Obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
 - 13) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Obligacje emitowane są w ramach programu przyjętego uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, która została zmieniona uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji nieokreślone wprost w niniejszej Uchwale, w tym w szczególności oprocentowanie, zasady oraz termin wykupu, szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki oraz obligatariuszy zostaną określone w Warunkach Emisji i w pozostałej dokumentacji ofertowej według swobodnego uznania Zarządu.
 4. Rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w oferowaniu Obligacji będzie pełnić Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2

1. W celu umożliwienia inwestorom uiszczenia ceny emisyjnej obejmowanych przez nich Obligacji z wykorzystaniem Potrącenia, Zarząd Spółki postanawia dokonać nabycia w celu umorzenia Obligacji Rolowanych w łącznej liczbie równej łącznej liczbie Obligacji przydzielonych inwestorom w zamian za Obligacje Rolowane („**Nabycie Obligacji Rolowanych**”).
2. Przedmiotem Nabycia Obligacji Rolowanych od danego inwestora składającego oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji, których cenę emisyjną inwestor zamierza uiścić z wykorzystaniem Potrącenia („**Oświadczenie o przyjęciu PN**”) będą w każdym przypadku Obligacje Rolowane wskazane w takim Oświadczeniu o przyjęciu PN w liczbie równej liczbie Obligacji przydzielonych inwestorowi w zamian za takie Obligacje Rolowane.
3. Nabycie Obligacji Rolowanych zostanie przez Spółkę dokonane za wynagrodzeniem w wysokości („**Cena Nabycia**”) w odniesieniu do:
 - (i) Obligacji Serii P2 - 102,52 PLN (sto dwa złote 52/100) za 1 (jedną) Obligację, oraz
 - (ii) Obligacji Serii T2 - 101,91 PLN (sto jeden złotych 91/100) za 1 (jedną) Obligację.
4. Kwota stanowiąca różnicę pomiędzy łączną Ceną Nabycia należną danemu inwestorowi z tytułu zbycia Obligacji Rolowanych na rzecz Spółki, a łączną ceną emisyjną Obligacji przydzielonych takiemu inwestorowi w zamian za Obligacje Rolowane, zostanie przez Spółkę wypłacona inwestorowi w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia emisji Obligacji w sposób określony w Oświadczeniu o przyjęciu PN.

§ 3

Przyjmuje się treść Warunków Emisji Obligacji o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 4


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

Załączniki:


1. Warunki Emisji Obligacji serii Z2 Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA

W imieniu Spółki:


Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu _____

 Signed by /
Podpisano przez:
Jan Kuchno
Date / Data:
2026-02-23 11:05

Artur Zdunek, Członek Zarządu _____

 Signed by /
Podpisano przez:
Artur Grzegorz
Zdunek
Date / Data: 2026-
02-23 11:07

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu _____

 Signed by /
Podpisano przez:
Andrzej Jankowski
Date / Data:
2026-02-23 11:06

UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 6 MARCA 2026 ROKU
w sprawie dokonania warunkowego przydziału obligacji serii Z2
(„Uchwała”)

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Emitent”, lub „Spółka”) zważywszy, że:

- (i) Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 z dnia 23 lutego 2026 r. w sprawie emisji obligacji serii Z2 oraz ustalenia warunków emisji obligacji („**Uchwała Emisyjna**”) będącej podstawą prawną emisji nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) obligacji serii Z2 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000,00 złotych (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych 00/100) („**Obligacje**”);
- (ii) zgodnie z Uchwałą Emisyjną, cena emisyjna Obligacji mogła zostać uiszczona przez inwestorów: (i) z wykorzystaniem środków pieniężnych, lub (ii) w drodze umownego potrącenia wierzytelności Spółki o zapłatę przez inwestora ceny emisyjnej Obligacji z wierzytelnością inwestora z tytułu dokonywanego przez Spółkę zgodnie z Uchwałą Emisyjną nabycia obligacji serii P2 oraz T2 Spółki („**Obligacje Rolowane**”) w celu ich umorzenia („**Potrącenie**”);
- (iii) zakończono przyjmowanie formularzy przyjęcia propozycji nabycia Obligacji („**Formularz**”);

§ 1

1. Zarząd Emitenta postanawia, po dokonaniu redukcji zapisów, warunkowo przydzielić łącznie 500.000 (pięćset tysięcy) Obligacji o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów 00/100 złotych).
2. Wykaz inwestorów i liczba warunkowo przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały („**Załącznik nr 1**”).
3. W związku z warunkowym przydziałem Obligacji dokonywanym na podstawie ust. 1 powyżej oraz w celu umożliwienia wskazanym w Załączniku nr 1 inwestorom opłacenia ceny emisyjnej warunkowo przydzielonych im Obligacji z wykorzystaniem Potrącenia, Zarząd Spółki postanawia dokonać, na warunkach określonych w Uchwale Emisyjnej, nabycia w celu umorzenia łącznie:
 - a) 41 912 (czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset dwanaście) obligacji zwykłych Spółki na okaziciela serii P2;
 - b) 9 482 (dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwa) obligacji zwykłych Spółki na okaziciela serii T2;zgodnie ze szczegółowym zestawieniem przedstawionym w Załączniku nr 1, na warunkach określonych w warunkach emisji Obligacji i ofertach zbycia Obligacji Rolowanych na rzecz Spółki złożonych przez inwestorów wskazanych w Załączniku nr 1 na Formularzach, które to oferty zbycia Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje.
4. Przydział Obligacji zgodnie z ust. 3 powyżej następuje pod warunkiem zawieszającym:
 - a) w odniesieniu do Obligacji, których cena emisyjna ma zostać opłacona z wykorzystaniem środków pieniężnych – zarejestrowania warunkowo przydzielonych Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”);

- b) w odniesieniu do Obligacji, których cena emisyjna ma zostać opłacona z wykorzystaniem Potrącenia – zarejestrowania warunkowo przydzielonych Obligacji w KDPW nie później niż w dniu 20 marca 2026 r. (włącznie).

Ostateczna liczba Obligacji przydzielonych inwestorom będzie wynikać z zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

1. Wykaz inwestorów wraz z liczbą warunkowo przydzielonych im obligacji.

W imieniu Spółki:



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2026-03-06 08:32

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Artur Grzegorz
Zdunek

Date / Data: 2026-
03-06 08:32

Artur Zdunek, Członek Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:
2026-03-06 08:31

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu _____

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z2
GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH
„VINDEXTUS” SPÓŁKA AKCYJNA
(„WARUNKI EMISJI”)**



WARSZAWA, 23 LUTEGO 2026 R.

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem emisyjnym stanowiącym Załącznik nr 1 (**"Suplement Emisyjny"**) i wraz ze wszystkimi załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Z2

1. DEFINICJE

- 1.1. W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:
- 1.1.1. **„Administrator Wskaźników Referencyjnych”** oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i POLSTR na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - 1.1.2. **„Agent Dokumentacyjny”** oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;
 - 1.1.3. **„Agent Kalkulacyjny”** oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
 - 1.1.4. **„Agent Płatniczy”** oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
 - 1.1.5. **„Agent Techniczny”** oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
 - 1.1.6. **„Aktywa o Znaczej Wartości”** oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
 - 1.1.7. **„Aktywa”** oznacza sumę wartości: aktywów trwałych, zapasów, należności handlowych i pozostałych, wierzytelności portfelowych i środków pieniężnych według stanu na dzień sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
 - 1.1.8. **„Alternatywny System Obrotu”** lub **„ASO”** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
 - 1.1.9. **„Brak Zezwolenia WIBOR”** oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
 - 1.1.10. **„Cena Emisyjna”** oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.3;
 - 1.1.11. **„Depozyt”** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje oraz są zarejestrowane Obligacje Rolowane;
 - 1.1.12. **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;

- 1.1.13. **„Dzień Płatności”** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.14. **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.15. **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.16. **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
- 1.1.17. **„Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.18. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.19. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.4;
- 1.1.20. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.3;
- 1.1.21. **„Dzień Weryfikacji”** oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.1.22. **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt 9.1;
- 1.1.23. **„Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.3.5 lit. a);
- 1.1.24. **„Emitent”** lub **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, REGON: 550386189, NIP: 5261022345, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.25. **„Fingo Capital”** oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152/3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12.300.000,00 zł (wpłaconym w całości);

- 1.1.26. **„Firma Inwestycyjna”** lub **„NS”** oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3.494.747,00 zł (wpłacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
- 1.1.27. **„Fundusze”** oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany **„Funduszem”**;
- 1.1.28. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.29. **„Grupa”, „Grupa Emitenta”** oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
- 1.1.30. **„Grupa Kapitałowa”** oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
- 1.1.31. **„Inwestor”** oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia;
- 1.1.32. **„Kapitał Własny”** oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.33. **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.34. **„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.35. **„Kontrahent Centralny”** oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
- 1.1.36. **„Korekta”** oznacza określone zgodnie z pkt 11.9 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.37. **„KSH”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
- 1.1.38. **„Kwota Odsetek”** oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 11 ;
- 1.1.39. **„Kwota Wykupu”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
- 1.1.40. **„Marża”** oznacza marżę określoną w pkt 5 Suplementu Emisyjnego;
- 1.1.41. **„Międzynarodowe Standardy Rachunkowości”** oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
- 1.1.42. **„Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej”** oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;

- 1.1.43. **„Obligacje”** oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.44. **„Obligacje Rolowane”** oznacza (i) 162.500 obligacji zwykłych na okaziciela serii P2 o łącznej wartości nominalnej 16.250.000,00 zł zarejestrowanych w Depozycie pod kodem ISIN PLVNDEX00070, oraz (ii) 100.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii T2 o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł zarejestrowanych w Depozycie pod kodem ISIN PLVNDEX00088;
- 1.1.45. **„Obligacje Wewnętrzne”** oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;
- 1.1.46. **„Obligatariusz”** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.47. **„Odsetki”** oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
- 1.1.48. **„Oferta”** oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Propozycję Nabycia;
- 1.1.49. **„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.50. **„Ogłoszenie Końca Publikacji”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.1.51. **„Okres Odsetkowy”** oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
- 1.1.52. **„Oprocentowanie”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt 11;
- 1.1.53. **„Osoby Mające Wpływ”** oznacza osoby fizyczne lub grupę osób działających w porozumieniu posiadające co najmniej 25% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny sprawują kontrolę nad Emitentem;
- 1.1.54. **„Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.55. **„Podmiot Wyznaczający”** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.1.56. **„Podstawowa Działalność”** oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;
- 1.1.57. **„POLSTR”** oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet

Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

- 1.1.58. **"Portfel Wierzytelności"** oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.59. **„Prawo restrukturyzacyjne"** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.60. **„Prawo upadłościowe"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
- 1.1.61. **„Premia"** ma znaczenie nadane w pkt 10.4.4;
- 1.1.62. **„Program"** oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwał Programowych;
- 1.1.63. **„Propozycja Nabycia"** oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.64. **„Przychody Gotówkowe"** oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;
- 1.1.65. **„Rachunek Obligacji"** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.66. **„Rachunek Papierów Wartościowych"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.67. **„Rachunek Zbiorczy"** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.68. **„Regulacje Catalyst"** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.69. **„Regulacje KDPW"** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.70. **„Regulacje Rynku Regulowanego"** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego, w szczególności Regulamin GPW;
- 1.1.71. **„Regulamin ASO"** oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 5 stycznia 2026 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.72. **„Regulamin GPW"** oznacza Regulamin GPW (stan prawny na dzień 16 sierpnia 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.73. **„Regulamin KDPW"** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 08 września 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.74. **„Rozporządzenie 2017/1129"** oznacza Rozporządzenia 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.75. **„Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych

jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

- 1.1.76. „**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**” oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości;
- 1.1.77. „**Stopa Bazowa**” oznacza ustaloną zgodnie z pkt 11.2 - 11.5 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.78. „**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.gpm-vindexus.pl/pl> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi;
- 1.1.79. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.80. „**Świadectwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.81. „**Uchwała Emisyjna**” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 23 lutego 2026 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Z2 i ustalenia warunków ich emisji;
- 1.1.82. „**Uchwały Programowe**” oznacza uchwałę nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji zmienioną uchwałą nr 1/06/02/2026 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. oraz uchwałę nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r.;
- 1.1.83. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.84. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.85. „**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;
- 1.1.86. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.1.87. „**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 6.2;
- 1.1.88. „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.89. „**Wcześniejszy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 10;
- 1.1.90. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

- 1.1.91. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 11.5, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.1.92. „**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.93. „**Wskaźnik Finansowy**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Przychodów Gotówkowych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.94. „**Wskaźnik Zabezpieczenia**” oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.95. „**Zabezpieczone Wierzytelności**” oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów (finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy;
- 1.1.96. „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.1.97. „**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.98. „**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.99. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.100. „**zł**”, „**złoty**” lub „**PLN**” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;
- 1.2. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w pkt 1.1 w liczbie pojedynczej mają przypisane znaczenie także w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3. Wszelkie odwołania do punktów odnoszą się do odpowiednich punktów Warunków Emisji.
- 1.4. Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.5. Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.6. Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.
- 1.7. Wszelkie odniesienia do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony.
- 1.8. Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek podmiotu oznaczają również następców prawnych takiego podmiotu.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.3. Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Obligacji i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.
- 2.4. Emitent, jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji, za wyjątkiem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których – na zasadzie sukcesji uniwersalnej lub kontynuacji – podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następcą prawny lub podmiot po przekształceniu.

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałami Programowymi, na podstawie Uchwały Emisyjnej.
- 3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje Catalystr.
- 3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna, nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) oraz b) Rozporządzenia 2017/1129.
- 3.4. Obligacje będą rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku przez KDPW transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
- 3.5. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Propozycji Nabycia.

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust 4-8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.
- 4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 4.3. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostanie przywrócona po upływie tego terminu, przy czym prawa z Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
- 4.4. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. CEL EMISJI

5.1. Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy oraz refinansowanie zadłużenia, w tym m.in. na całościowy lub częściowy wykup Obligacji Rolowanych, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek oraz w celu świadczenia innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).

6.2. Wartość Nominalna jednej Obligacji jest równa 100,00 zł (sto 00/100 złotych).

6.3. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację.

6.4. Inwestor zobowiązany jest dokonać zapłaty ceny emisyjnej Obligacji objętych złożonym przez niego zapisem na zasadach określonych w Propozycji Nabycia, przy czym środki pieniężne wpłacane przez Inwestorów tytułem zapłaty ceny emisyjnej Obligacji gromadzone będą na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

7. WELKOŚĆ EMISJI

7.1. Przedmiotem Oferty są Obligacje w maksymalnej liczbie wskazanej w pkt 1 Suplementu Emisyjnego i o maksymalnej łącznej wartości nominalnej wskazanej w pkt 2 Suplementu Emisyjnego.

7.2. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

7.3. Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

8. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

8.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt 10.4.4.

8.2. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego od Emitenta.

8.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.

8.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

8.5. Na podstawie odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem, z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, płatność z tytułu Obligacji może zostać przez Emitenta dokonana na rzecz takiego Obligatariusza bez pośrednictwa KDPW. W takim przypadku miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba lub miejsce zamieszkania Obligatariusza, na rzecz którego spełniane jest powyższe świadczenie.

- 8.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności.
- 8.7. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.
- 8.8. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 8.9. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.
- 8.10. W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie, z zastrzeżeniem pkt 8.11.
- 8.11. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 8.12. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

9. WYKUP OBLIGACJI

- 9.1. Dniem Wykupu jest dzień 10 marca 2029 r.
- 9.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 10, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:
- 9.2.1. w związku z wystąpieniem podstawy natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 10.1 - 10.2,
- 9.2.2. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 10.3,
- 9.2.3. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 10.4.
- 9.3. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt 10.4.4.
- 9.4. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- 9.5. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.
- 9.6. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw przypadającego bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

10.1. Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach.

10.1.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

10.1.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

10.2. Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

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

10.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

10.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

10.3.1. Wcześniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłóce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, żądać wykupu posiadanych Obligacji.
- b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

10.3.2. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Przypadki Naruszenia”), każdy Obligatariusz może żądać Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

Regulowanie zobowiązań, klauzula cross default

- a) jeżeli w stosunku do jakiegokolwiek wymagalnego zobowiązania stanowiącego Zadłużenie Finansowe (pojedynczo lub łącznie z innymi takimi wymagalnymi zobowiązaniami) w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) wystąpi przynajmniej jedna z poniższych okoliczności:
 - nie zostanie ono zapłacone w terminie lub po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub
 - Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy otrzyma informację od wierzyciela takiego Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawnie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika to Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie dłuższym niż 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych nie usunie tego przypadku naruszenia;

- b) jeżeli Emitent opóźni się o co najmniej 7 (siedem) dni z zapłatą odsetek lub spełnieniem świadczeń z tytułu wykupu obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta;

Rozporządzenie majątkiem

- c) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy dokona zbycia lub innego rozporządzenia na rzecz innego podmiotu, w ramach pojedynczej lub serii transakcji, powiązanych lub niepowiązanych, jakiegokolwiek części lub całości swoich Aktywów o Znacznej Wartości na warunkach gorszych niż rynkowe, chyba że łączna wartość tego typu transakcji nie przekroczy 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych;
- d) jeżeli nastąpi utrata lub nieodpłatne zbycie Aktywów o Znacznej Wartości, które może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta (tj. spowoduje zmniejszenie lub utratę wartości o co najmniej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych) oraz jego zdolność do wykupu Obligacji;

Niewypłacalność

- e) jeżeli Emitent ogłosi lub uzna, że stał się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- f) jeżeli wystąpią przesłanki niewypłacalności Emitenta określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa;
- g) jeżeli z powodu zagrożenia niewypłacalnością Emitent rozpocznie negocjacje z ogółem lub większością swoich wierzycieli w celu zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- h) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- i) jeżeli dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta oraz wniosek taki nie zostanie zwrócony, odrzucony lub oddalony w ciągu 60 dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o takim wniosku;
- j) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- k) jeżeli Emitent podejmie jakiegokolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zawarcie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu lub ustali dzień układowy (art. 210 Prawa restrukturyzacyjnego, art. 211 Prawa restrukturyzacyjnego);

Inne obligacje

- l) jeżeli łączna wartość nominalna obligacji i innych dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, z wyłączeniem Obligacji Wewnętrznych, przekroczy 0,7 (zero i 70/100) Kapitałów Własnych;
- m) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta wyemituje jakiegokolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których warunki emisji będą uprawniały wierzyciela do żądania wykupu bez spełnienia się jakiegokolwiek warunku (bezwarunkowa opcja put);
- n) jeżeli Emitent naruszy art. 8 ust. 8 Ustawy o Obligacjach, tj. świadczenia pieniężne z tytułu wykupu obligacji, nie będą spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie

wykupu, a w przypadku spełniania tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii;

Pozostałe finansowanie

- o) jeżeli Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczek osobom lub podmiotom nienależącym do Grupy, w szczególności Osobom Mającym Wpływ, w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, lub nabędzie obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty nienależące do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez Fingo Capital w toku podstawowej działalności operacyjnej jako instytucji pożyczkowej (dla uniknięcia wątpliwości łączna wartość pożyczek udzielonych przez Fingo Capital Osobom Mającym Wpływ oraz podmiotom z nimi powiązanym i niewchodzącym w skład Grupy nie może przekroczyć 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych);

Postępowania sądowe, administracyjne, podatkowe, egzekucyjne, arbitrażowe

- p) jeżeli przeciwko Emitentowi lub któremukolwiek podmiotowi z Grupy będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne (z wyłączeniem fazy postępowania wyjaśniającego lub toczącego się na wniosek Emitenta), podatkowe, egzekucyjne lub arbitrażowe, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty przez Emitenta lub którykolwiek podmiot z Grupy świadczeń, których kwota przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, przy czym nie dotyczy to postępowań toczących się na wniosek Emitenta w toku bieżącej działalności operacyjnej;

Orzeczenia i decyzje

- q) jeżeli skutek jednego lub wielu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% Kapitałów Własnych, których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostateczną decyzją (lub decyzją administracyjną);

Istotna zmiana działalności, zaprzestanie działalności, rozwiązanie Emitenta

- r) Emitent dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej przez siebie Podstawowej Działalności;
- s) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia Podstawowej Działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- t) jeżeli podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakakolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w KSH;
- u) jeżeli zostanie wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta;

Podział, połączenie lub przekształcenie

- v) jeżeli zostaną podjęte działania mające na celu podział, połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;
- w) jeżeli nastąpi podział lub połączenia z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;

Zgody, zezwolenia

- x) jeżeli, zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody lub zezwolenia umożliwiające Emitentowi wykonywanie Podstawowej Działalności;
- y) jeżeli Emitent utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- z) jeżeli Mebis TFI S.A. utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, a żadne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania tymi funduszami przed rozpoczęciem likwidacji danego funduszu lub po takim przejściu nie zawrze z Emitentem umowy o zarządzanie wierzytelnościami tego funduszu;

Wykluczenie akcji z obrotu

- aa) jeżeli akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;

Oświadczenia i zapewnienia

- bb) jeżeli którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia, Warunkach Emisji lub załącznikach do nich okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone;

Obowiązki informacyjne

- cc) jeżeli Emitent nie wypełni lub nieprawidłowo wypełni obowiązki informacyjne wskazane w pkt 14, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych;
- dd) jeżeli w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie zostanie wskazany poziom wskaźników, o których mowa poniżej w punktach ii), jj), kk) a Emitent nie przekaze, w sposób określony w pkt 15.1, informacji o poziomie tych wskaźników w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

Zmiana właścicielska

- ee) jeżeli, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, akcjonariusze Pan Jan Kuchno, Pan Piotr Kuchno, Pani Marta Currit, Pani Julia Kuchno, Pani Grażyna Jankowska-Kuchno lub podmioty od nich zależne (a w przypadku fundacji rodzinnej – podmioty, których są fundatorem lub jednym z fundatorów lub beneficjentem lub jednym z beneficjentów) nie będą posiadać łącznie powyżej 50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta lub w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta;

Dywidenda i transfer gotówki

- ff) jeżeli w danym roku obrotowym Emitent wypłaci dywidendę, dokona skupu akcji w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 40% zysku netto wykazanego w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za poprzedni rok obrotowy lub dokona innej formy transferu gotówki, zbliżonej w sensie ekonomicznym do ww. wypłaty dywidendy lub skupu akcji, skutkującej transferem gotówki poza Grupę;

Brak realizacji celu emisji

- gg) jeżeli Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji, opisanym w pkt 5;

Zakup portfeli

- hh) jeżeli według stanu na którykolwiek Dzień Weryfikacji łączna wartość portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczy 25% wartości bilansowej Portfela Wierzytelności wykazanej w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

Wskaźnik Dźwigni Finansowej

- ii) jeżeli wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,20 (jeden i 20/100);

Wskaźnik Finansowy

- jj) jeżeli wartość Wskaźnika Finansowego obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,85 (jeden i 85/100);

Wskaźnik Zabezpieczenia

- kk) jeżeli wartość Wskaźnika Zabezpieczenia obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 0,70 (zero i 70/100);

Likwidacja funduszy inwestycyjnych

- ll) jeżeli środki pieniężne z likwidacji co najmniej jednego z Funduszy wchodzących na dzień sporządzenia Warunków Emisji w skład Grupy Emitenta, nie zostaną przeznaczone na wykup Obligacji.

10.3.3. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.1 - 10.2 niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.3, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.

10.3.4. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregokolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt 15.1, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków: (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

10.3.5. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 10.3.3, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”);
- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi

Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego);

- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
 - liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
 - odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt 10.3.1 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt 10.3.3, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

10.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

- 10.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 10.4.2. Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.
- 10.4.3. W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
 - a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
 - c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi
 - d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.
- 10.4.4. Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz

Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %
12	0,00%

11. ODSETKI OD OBLIGACJI

- 11.1. Obligacje są oprocentowane. Wysokość Oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- 11.2. Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.
- 11.3. Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 11.4. W przypadku, gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 11.5. W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 11.6. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 11.7. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR, który został wskazany przez Podmiot Wyznaczający jako wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR;
 - b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
 - c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski.

- 11.8. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 11.7 w kolejności od lit. a) do d). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 11.9. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - 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 Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
 - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
 - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym, przy czym mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
 - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 11.10. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 15.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 11.11. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania, Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 11.12. W przypadku, gdy zgodnie z pkt 11.5 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR (w tym odnoszące się do zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym) stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 11.13. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 11.14. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.

- 11.15. Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji danej serii za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 11.16. Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 11.17. Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 11.18. **Naliczanie Odsetek**
- 11.18.1. Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 11.18.2. Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 11.18.3. W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 11.18.4. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej części Kwoty Wykupu. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.
- 11.19. **Termin i sposób wypłaty Odsetek**
- 11.19.1. Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 11.19.2. Płatności Kwot Odsetek dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia w postaci Kwoty Odsetek jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

11.20. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	8 czerwca 2026 r.	10 czerwca 2026 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	10 czerwca 2026 r.	8 września 2026 r.	10 września 2026 r.	92
3.	10 września 2026 r.	8 grudnia 2026 r.	10 grudnia 2026 r.	91
4.	10 grudnia 2026 r.	8 marca 2027 r.	10 marca 2027 r.	90
5.	10 marca 2027 r.	8 czerwca 2027 r.	10 czerwca 2027 r.	92
6.	10 czerwca 2027 r.	8 września 2027 r.	10 września 2027 r.	92
7.	10 września 2027 r.	8 grudnia 2027 r.	10 grudnia 2027 r.	91
8.	10 grudnia 2027 r.	8 marca 2028 r.	10 marca 2028 r.	91
9.	10 marca 2028 r.	8 czerwca 2028 r.	10 czerwca 2028 r.	92
10.	10 czerwca 2028 r.	7 września 2028 r.	10 września 2028 r.	92
11.	10 września 2028 r.	7 grudnia 2028 r.	10 grudnia 2028 r.	91
12.	10 grudnia 2028 r.	8 marca 2029 r.	10 marca 2029 r.	90

11.20.1. W przypadku Wcześniejszego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Wcześniejszego Wykupu wypłacane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

11.21. Wysokość Kwoty Odsetek

11.21.1. Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 6.2,

„O” oznacza Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 11.1,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

11.21.2. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu matematycznym do dwóch miejsc po przecinku.

12. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

12.1. Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

13.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

13.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

14.1. Emitent będzie publikował Raporty Okresowe na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z Regulacjami Rynku Regulowanego.

14.2. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.

14.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję Agenta Dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

15.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Propozycji Nabycia lub Warunkach Emisji.

15.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

16. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

16.1. Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia.

16.2. Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

16.3. Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

17. PRZEDAWNIEŃ ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

17.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia do świadczenia okresowego, przedawniają się po upływie 10 (dziesięć) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

18. OPODATKOWANIE

18.1. Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

19. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

19.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

20.2. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny oraz Firma Inwestycyjna działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

20.3. Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny ani Firma Inwestycyjna nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

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

21. ZAŁĄCZNIKI

21.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

21.2. Załącznikiem do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Suplement Emisyjny.

Załącznik nr 2: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

Warszawa, dnia 23 lutego 2026 r.

W imieniu Emitenta:

Imię i Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2026-02-23 11:09

Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

SUPLEMENT EMISYJNY

Niniejszy dokument stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji Obligacji serii Z2, emitowanych przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. w ramach Programu. Niniejszy dokument powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji i stanowi integralną część Warunków Emisji Obligacji wraz ze wszystkimi załącznikami do Warunków Emisji, oraz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach stanowi jednolity dokument sporządzony w Warszawie w dniu 23 lutego 2026 r. Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie emisyjnym mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

- | | | |
|----|--|------------------------------|
| 1. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia | do 500.000 |
| 2. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji | 50.000.000 |
| 3. | Planowany Dzień Warunkowego Przydziału | 6 marca 2026 r. |
| 3. | Planowany Dzień Emisji | 13 marca 2026 r. |
| 5. | Marża | 4,0 p.p. w skali roku |

ZAŁĄCZNIK NR 2

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii Z2 wyemitowanych przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Uchwały Emisyjnej.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („**Obligacje**”).

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt 10.3.4 zdanie drugie Warunków Emisji może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadectwa Depozytowego.

3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Pospolitej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6

1. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości.
3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Uprawnionych**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
4. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

§ 8

1. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków

komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.

2. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje 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;
 - b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niestawiennictwo członka zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W przypadku, gdy członek zarządu Emitenta nie stawi się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligację o największej Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej.
3. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

§ 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

2. Członek zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

§ 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

Podejmowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
 - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
 - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;

zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.

4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
 - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
 - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji lub Poręczenia;
 - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - i. łączną liczbę głosów ważnych,
 - ii. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusze oraz Administrator Zabezpieczenia mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Definicje

Pojęcia niezdefiniowane wprost w Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

„**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i POLSTR na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);

„**Agent Płatniczy**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);

„**Agent Techniczny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;

„**Aktywa o Znaczej Wartości**” oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

„**Aktywa**” oznacza sumę wartości: aktywów trwałych, zapasów, należności handlowych i pozostałych, wierzytelności portfelowych i środków pieniężnych według stanu na dzień sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

„**Alternatywny System Obrotu**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;

„**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

„**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje oraz są zarejestrowane Obligacje Rolowane;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;

„**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia

przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;

„**Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania**” oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Dzień Weryfikacji**” oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** lit. **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Emitent**” lub „**Spółka**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXTUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, REGON: 550386189, NIP: 5261022345, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 zł (wpłaconym w całości);

„**Fingo Capital**” oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152/3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12.300.000,00 zł (wpłaconym w całości);

„**Firma Inwestycyjna**” lub „**NS**” oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3.494.747,00 zł (wpłacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;

„**Fundusze**” oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o numerze 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany „**Funduszem**”;

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

„Grupa”, „Grupa Emitenta” oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;

„Grupa Kapitałowa” oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;

„Inwestor” oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia;

„Kapitał Własny” oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

„Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;

„Kontrahent Centralny” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;

„Korekta” oznacza określone zgodnie z pkt 11.9 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

„KSH” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** ;

„Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;

„Marża” oznacza marżę określoną w pkt 5 Suplementu Emisyjnego;

„Międzynarodowe Standardy Rachunkowości” oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;

„Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;

„Obligacje” oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

„Obligacje Rolowane” oznacza (i) 162.500 obligacji zwykłych na okaziciela serii P2 o łącznej wartości nominalnej 16.250.000,00 zł zarejestrowanych w Depozycie pod kodem ISIN PLVNDEX00070, oraz (ii) 100.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii T2 o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł zarejestrowanych w Depozycie pod kodem ISIN PLVNDEX00088;

„Obligacje Wewnętrzne” oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;

„Obligatariusz” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;

„Odsetki” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;

„Oferta” oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzaną w oparciu o Propozycję Nabycia;

„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następcą, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);

„**Oprocentowanie**” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Osoby Mające Wpływ**” oznacza osoby fizyczne lub grupę osób działających w porozumieniu posiadające co najmniej 25% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny sprawują kontrolę nad Emitentem;

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

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;

„**Podstawowa Działalność**” oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;

„**POLSTR**” oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

„**Portfel Wierzytelności**” oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

„**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;

„**Prawo upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;

„**Premia**” ma znaczenie nadane w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Program**” oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwał Programowych;

„**Propozycja Nabycia**” oznacza dokument, o którym mowa w art. 34 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, niebędący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji;

„**Przychody Gotówkowe**” oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;

„**Regulacje Catalyst**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;

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

„**Regulacje Rynku Regulowanego**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego, w szczególności Regulamin GPW;

„**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 5 stycznia 2026 r., z późniejszymi zmianami);

„**Regulamin GPW**” oznacza Regulamin GPW (stan prawny na dzień 16 sierpnia 2025 r., z późniejszymi zmianami);

„**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 08 września 2025 r., z późniejszymi zmianami);

„**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;

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

„**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**” oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości;

„**Stopa Bazowa**” oznacza ustaloną zgodnie z pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania. - Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.gpm-vindexus.pl/pl> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi;

„**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);

„**Świadcstwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

„**Uchwała Emisyjna**” oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 23 lutego 2026 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Z2 i ustalenia warunków ich emisji;

„**Uchwały Programowe**” oznacza uchwałę nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji zmienioną uchwałą nr 1/06/02/2026 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. oraz uchwałę nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 6 lutego 2026 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r.;

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

„**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;

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;

„**Wartość Nominalna**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;

„**Wcześniejszy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**;

„**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

„**Wskaźnik Dźwigni Finansowej**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

„**Wskaźnik Finansowy**” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Przychodów Gotówkowych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

„**Wskaźnik Zabezpieczenia**” oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

„**Zabezieczone Wierzytelności**” oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów (finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy;

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

„**Zarząd**” oznacza zarząd Emitenta;

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

„**zł**”, „**złoty**” lub „**PLN**” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego;