

## **NOTA INFORMACYJNA**

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
obligacji serii M, wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie**



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:**

**MICHAEL/STRÖM**  
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

**Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 18 czerwca 2021 r.**

**I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ****1.1 Emitent**

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

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Grzegorz Rutkowski  
Data: 2021.06.18 13:30:09 CEST

**Grzegorz Rutkowski**  
Wiceprezes Zarządu

Dokument podpisany  
przez Jarosław Furdal  
Data: 2021.06.18  
12:05:04 CEST

**Jarosław Furdal**  
Prezes Zarządu

**1.2 Autoryzowany Doradca**

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

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Piotr Marcin  
Jankowski  
Elektronicznie podpisany  
przez Piotr Marcin  
Jankowski  
Data: 2021.06.18 15:45:14  
+02'00'

Leszek  
Traczyk  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Leszek Traczyk  
Data: 2021.06.18  
15:36:55 +02'00'

## II. Wstęp

### 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

|                              |                                                                                                     |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa:                       | VOXEL S.A.                                                                                          |
| Forma prawna:                | spółka akcyjna                                                                                      |
| Kraj siedziby:               | Polska                                                                                              |
| Siedziba:                    | Kraków                                                                                              |
| Adres:                       | ul. Wielicka 265, 30-663 Kraków                                                                     |
| Numer telefonu:              | +48 32 606 05 06                                                                                    |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@voxel.pl                                                                                      |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.voxel.pl">www.voxel.pl</a>                                                      |
| NIP:                         | 6792854642                                                                                          |
| REGON:                       | 120067787                                                                                           |
| Numer KRS:                   | 0000238176                                                                                          |
| Oznaczenie sądu rejestrowego | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

### 2.2. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

#### Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Jarosław Furdal - Prezes Zarządu

Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu

#### Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem

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

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

**2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy**

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Nazwa:</b>                                   | Michael / Ström Dom Maklerski S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Forma prawna:</b>                            | spółka akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Kraj siedziby:</b>                           | Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Siedziba:</b>                                | Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Adres:</b>                                   | Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Numer telefonu:</b>                          | +48 22 128 59 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Numer faksu:</b>                             | +48 22 128 59 89                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b>             | <a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Adres strony internetowej:</b>               | <a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>NIP:</b>                                     | 525-247-22-15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>REGON:</b>                                   | 142261319                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Numer KRS:</b>                               | 0000712428                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Zakres działań we współpracy z Emitentem</b> | <ol style="list-style-type: none"><li>1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,</li><li>2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</li><li>3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji serii M do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,</li><li>4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii M do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.</li></ol> |

## SPIS TREŚCI

|             |                                                                                                                                                                                                                                                        |           |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ...</b>                                                                                                                                                              | <b>2</b>  |
| 1.1         | Emitent .....                                                                                                                                                                                                                                          | 2         |
| 1.2         | Autoryzowany Doradca .....                                                                                                                                                                                                                             | 2         |
| <b>II.</b>  | <b>Wstęp .....</b>                                                                                                                                                                                                                                     | <b>3</b>  |
| 2.1.        | Podstawowe informacje o Emitencie .....                                                                                                                                                                                                                | 3         |
| 2.2.        | Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej .....                                                                                                                                                      | 3         |
| 2.3.        | Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał ..... | 3         |
| 2.4.        | Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy .....                                                                                                                                                                                                    | 4         |
| <b>III.</b> | <b>CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>                                                      | <b>8</b>  |
| 3.1.        | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta .....                                                                                                                                                                      | 8         |
| 3.1.1.      | <i>Opis wpływu pandemii choroby Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy Emitenta .....</i>                                                                                                                                        | <i>8</i>  |
| 3.1.2.      | <i>Ryzyko zmian w systemie finansowania służby zdrowia .....</i>                                                                                                                                                                                       | <i>10</i> |
| 3.1.3.      | <i>Ryzyko spadku refundowanych przez NFZ wycen usług świadczonych przez Emitenta i spółki z Grupy ..</i>                                                                                                                                               | <i>10</i> |
| 3.1.4.      | <i>Ryzyko współpracy z NFZ .....</i>                                                                                                                                                                                                                   | <i>10</i> |
| 3.1.5.      | <i>Ryzyko utraty kluczowych menedżerów i wykwalifikowanej kadry .....</i>                                                                                                                                                                              | <i>10</i> |
| 3.1.6.      | <i>Ryzyko konkurencji w segmencie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków .....</i>                                                                                                                                                                   | <i>11</i> |
| 3.1.7.      | <i>Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych Grupy Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                 | <i>11</i> |
| 3.1.8.      | <i>Ryzyko związane z konkurencją o nowe lokalizacje pracowni diagnostycznych .....</i>                                                                                                                                                                 | <i>11</i> |
| 3.1.9.      | <i>Ryzyko związane z wolumenem badań diagnostycznych w kierunku wirusa SARS-COV-2 .....</i>                                                                                                                                                            | <i>11</i> |
| 3.1.10.     | <i>Ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych .....</i>                                                                                                                                                                                                | <i>11</i> |
| 3.1.11.     | <i>Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług lub produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku .....</i>                                                                                                                           | <i>12</i> |
| 3.1.12.     | <i>Ryzyko błędu lekarskiego .....</i>                                                                                                                                                                                                                  | <i>12</i> |
| 3.2.        | Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi .....                                                                                                                                                                        | 12        |
| 3.2.1.      | <i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji .....</i>                                                                                                                                                               | <i>12</i> |
| 3.2.2.      | <i>Ryzyko stopy procentowej .....</i>                                                                                                                                                                                                                  | <i>13</i> |
| 3.2.3.      | <i>Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji .....</i>                                                                                                                                                                                        | <i>13</i> |
| 3.2.4.      | <i>Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy .....</i>                                                                                                                                                                                           | <i>14</i> |
| 3.2.5.      | <i>Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem .....</i>                                                                                                               | <i>14</i> |
| 3.2.6.      | <i>Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                              | <i>14</i> |
| 3.2.7.      | <i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....</i>                                                                                                                                                                          | <i>14</i> |
| 3.2.8.      | <i>Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym .....</i>                                                                                                                                                                     | <i>15</i> |
| 3.3.        | Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego .....                                                                                                                                                                     | 15        |
| 3.3.1.      | <i>Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....</i>                                                                                                                                                                                                     | <i>15</i> |
| 3.3.2.      | <i>Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....</i>                                                                                                                                                                     | <i>16</i> |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |           |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.3.3.     | Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 17        |
| 3.3.4.     | Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 18        |
| 3.3.5.     | Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 18        |
| <b>IV.</b> | <b>DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>21</b> |
| 4.1.       | Cel emisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 21        |
| 4.2.       | Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 21        |
| 4.3.       | Wielkość emisji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21        |
| 4.4.       | Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 21        |
| 4.5.       | Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu .....                                                                                                                                                                                           | 22        |
| 4.6.       | Wykup Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 22        |
| 4.6.1.     | Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 23        |
| 4.6.2.     | Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 23        |
| 4.6.3.     | Obowiązkowa amortyzacja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 23        |
| 4.7.       | Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 24        |
| 4.8.       | Zgromadzenie Obligatariuszy .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 25        |
| 4.9.       | Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 25        |
| 4.10.      | Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych .....                                                                                                                                    | 25        |
| 4.11.      | Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....                                                                             | 26        |
| 4.12.      | 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 .....                                                                                                                           | 26        |
| 4.13.      | Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 26        |
| 4.14.      | W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....                                                                                                                                                         | 26        |
| 4.15.      | 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 ..... | 26        |
| 4.16.      | 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 .....                                                                                                                   | 27        |
| 4.17.      | Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe .....                                                                            | 27        |

|           |                                                                                           |           |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>V.</b> | <b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>                                                                   | <b>28</b> |
| 5.1.      | Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta ..... | 28        |
| 5.2.      | Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta .....                                        | 39        |
| 5.3.      | Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....      | 51        |
| 5.4.      | Warunki Emisji Obligacji .....                                                            | 60        |
| 1.        | <i>DEFINICJE .....</i>                                                                    | <i>61</i> |
| 2.        | <i>STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI) .....</i>                            | <i>64</i> |
| 3.        | <i>PODSTAWA PRAWNA EMISJI .....</i>                                                       | <i>64</i> |
| 4.        | <i>CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI .....</i>                        | <i>64</i> |
| 5.        | <i>WARTOŚĆ NOMINALNA .....</i>                                                            | <i>65</i> |
| 6.        | <i>WIELKOŚĆ EMISJI .....</i>                                                              | <i>65</i> |
| 7.        | <i>PRÓG EMISJI .....</i>                                                                  | <i>65</i> |
| 8.        | <i>TRYB EMISJI .....</i>                                                                  | <i>65</i> |
| 9.        | <i>ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I OBRÓT ZORGANIZOWANY .....</i>                                   | <i>65</i> |
| 10.       | <i>FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA. ....</i>         | <i>65</i> |
| 11.       | <i>ŚWIADCZENIA EMITENTA .....</i>                                                         | <i>65</i> |
| 12.       | <i>WYKUP OBLIGACJI .....</i>                                                              | <i>65</i> |
| 13.       | <i>NATYCHMIASTOWY WCZEŚNIEJSZY WYKUP .....</i>                                            | <i>66</i> |
| 14.       | <i>WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA .....</i>                                 | <i>66</i> |
| 15.       | <i>WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA .....</i>                                       | <i>69</i> |
| 16.       | <i>ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE) .....</i>                                        | <i>70</i> |
| 17.       | <i>SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI .....</i>                                         | <i>71</i> |
| 18.       | <i>OBOWIĄZKI INFORMACYJNE EMITENTA .....</i>                                              | <i>72</i> |
| 19.       | <i>PRZEDAWNIENIE .....</i>                                                                | <i>72</i> |
| 20.       | <i>PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA .....</i>                                                  | <i>72</i> |
| 21.       | <i>ZAWIADOMIENIA .....</i>                                                                | <i>72</i> |
| 22.       | <i>POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....</i>                                                        | <i>72</i> |
| 5.5.      | Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                     | 79        |

### III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą lub konsultowane z doradcami. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, Inwestorzy powinni szczegółowo rozważyć także opisane poniżej czynniki ryzyka. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane Emitentowi, bądź które uważa się za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta, Inwestorzy powinni więc uwzględnić również ewentualnie inne ryzyka, nie wskazane poniżej. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poniższe czynniki ryzyka nie przesądza o ich istotności, ważności czy prawdopodobieństwie wystąpienia lub wywołania wpływu na sytuację Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### 3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta

##### 3.1.1. Opis wpływu pandemii choroby Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy Emitenta

Rozprzestrzenianie się wirusa SARS-CoV-2 na terenie Polski, ogłoszony w dniu 13 marca 2020 roku stan zagrożenia epidemicznego oraz w dniu 20 marca 2020 roku stan epidemii miały i mają wpływ na działalności Grupy w kilku aspektach. Przede wszystkim jednostka dominująca oraz pozostałe spółki zajmujące się świadczeniem usług medycznych z zakresu diagnostyki obrazowej, czyli Rezonans Powiśle sp. z o.o. i Scanix sp. z o.o., odnotowały od połowy marca zmniejszenie liczby wykonywania badań diagnostyki obrazowej. Wynikało to głównie z zastosowania się przez spółki do zaleceń Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 15 marca 2020 roku i wprowadzenia ograniczeń w działalności leczniczej, z tym zastrzeżeniem, że badania pilne oraz te, których niewykonanie w pierwotnym terminie mogłyby wpłynąć na stan zdrowia pacjentów wykonywane były na bieżąco. Mając na względzie dobro pacjentów spółek oraz ich personelu, w przypadku badań planowych pacjentom proponowano odleglejsze terminy ich wykonania. Nakaz ograniczenia działalności poprzez zmniejszenie liczby udzielanych świadczeń bądź całkowite wstrzymanie badań stosowany był również przez szpitale, na terenie których zlokalizowane są pracownie jednostki dominującej i na rzecz których udzielają one świadczeń. Ze względu na zalecenia NFZ w zakresie ograniczenia działalności poradni specjalistycznych kierujących na badania diagnostyki obrazowej, spółki z Grupy obserwowały zmniejszenie liczby skierowań na badania diagnostyki obrazowej, co również przełożyło się na liczbę udzielanych przez nie świadczeń. Od początku maja 2020 roku podmioty z Grupy obserwują wzrost liczby pacjentów i realizowanych badań. Obecnie badania realizowane są we wszystkich pracowniach Grupy.

Z uwagi na względnie stały charakter kosztów, Grupa nie mogła elastycznie reagować ich ograniczeniem na spadek liczby badań. Do kosztów, które mają największy udział w strukturze należą m.in. koszty związane z najmem lokali, wynagrodzeniem personelu medycznego, kosztami usług medycznych oraz serwisem sprzętu. Z uwagi na charakter tych kosztów oraz chęć kontynuowania umów z tymi kontrahentami w przyszłości, Grupa nie może dowolnie ich zmniejszać, celem dostosowania ich poziomu do wolumenów badań. Wpływ na

działalność spółek z Grupy oraz na poziom kosztów operacyjnych miał także gwałtowny wzrost cen środków ochrony indywidualnej oraz preparatów do dezynfekcji.

Grupa zanotowała spadek liczby badań od połowy marca 2020 roku (wprowadzone ograniczenia, mniejsza liczba skierowań), największy spadek liczby badań odnotowany w kwietniu – blisko 60% r/r w jednostce dominującej. Szacunkowy wpływ zmniejszonych przychodów na podmioty diagnostyczne w Grupie z tytułu pandemii i zmniejszonych wolumenów wyniósł w 2020 roku co najmniej 20 milionów złotych, co doprowadziło także do pogorszenia rentowności (negatywny wpływ dźwigni operacyjnej – spadek przychodów przy wysokim udziale kosztów stałych). Od maja 2020 roku obserwowany jest systematyczny wzrost liczby wykonywanych badań – w grudniu 2020 roku wykonano w jednostce dominującej około 89% badań wykonanych w grudniu 2019, a spadek wolumenów badań TK, MR i PET w całym roku 2020 w stosunku do roku 2019 wyniósł około 11%. Grupa nie odnotowała istotnego zmniejszenia liczby badań podczas jesiennej i wiosennej fali epidemii. Pod koniec I kwartału 2021 roku wolumeny kluczowych badań były wyższe niż przed ogłoszenia pandemii.

W zakresie płynności finansowej istotne znaczenie miało rozwiązanie wprowadzone rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 14 marca 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, które umożliwiało w okresie przejściowym utrzymanie porównywalnych miesięcznych płatności z tytułu realizacji umów z NFZ, tj. w wysokości 1/12 rocznego planu. Jednostka dominująca oraz spółki z Grupy (tj. Scanix sp. z o.o. oraz VITO-MED sp. z o.o.) otrzymywały zatem comiesięczne wpływy od NFZ (w wysokości równej co najmniej limitowi zawartemu w umowie), które będą częściowo podlegać wykonaniu w kolejnych miesiącach. Wysokość odroczonych przychodów z tego tytułu prezentowana jest w bilansie w ramach przychodów przyszłych okresów i na dzień 31 grudnia 2020 wynosiła 9,4 milionów złotych (dotyczyły one tylko spółek Voxel S.A. i VITO-MED sp. z o.o.). Spółki miały możliwość pobierania zaliczek do końca sierpnia 2020 roku. Przychody te najprawdopodobniej zostaną ujęte w kolejnych okresach – możliwość rozliczania pobranych zaliczek obowiązuje do końca czerwca 2021 roku. Z informacji przekazanych przez Ministra Zdrowia wynika, że termin ten zostanie wydłużony do końca 2021 roku.

Grupa poszukiwała aktywnie nowych kierunków rozwoju, które pozwoliłyby jej zwiększyć przychody realizowane z innych źródeł. Na skutek tego spółka VITO-MED sp. z o.o. dokonała inwestycji w efekcie czego w dniu 1 czerwca 2020 roku jej laboratorium diagnostyczne wpisane zostało do wykazu laboratoriów COVID dla potrzeb Ministra Zdrowia i rozpoczęło wykonywanie badań diagnostycznych zakażenia wirusem SARS-CoV-2. W związku z dużym zapotrzebowaniem na badania wykonywane w kierunku wirusa SARS-CoV-2 Grupa podjęła decyzję o rozwoju sieci laboratoriów diagnostycznych i w listopadzie uruchomiła nowe laboratorium w Nowym Sączu, a następnie kolejne dwa laboratoria w Warszawie oraz w Krośnie (gdzie VITO-MED sp. z o.o. jest podwykonawcą).

Od września 2020 roku spółka VITO-MED sp. z o.o. rozwija także sieć własnych punktów wymazowych – obecnie posiada 20 punktów wymazowych oraz 2 wymazobusy. Laboratoria wykonują badania finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz badania prywatne i komercyjne. Grupa obserwuje istotny wzrost przychodów generowanych przez VITO-MED sp. z o.o. od czerwca 2020 roku.

Spółka Alteris S.A. w drugim, trzecim i czwartym kwartale 2020 roku odnotowała istotny wzrost realizowanych projektów, w tym głównie na dostawę sprzętu medycznego wraz z pracami adaptacyjno-budowlanymi, w tym w zabudowie kontenerowej. Wzrost zapotrzebowania na projekty Alteris jest także widoczny w roku 2021. Wzrost przychodów był i jest związany również z dostawami materiałów do spółki VITO-MED związanymi z badaniami diagnostycznymi w kierunku wykrywania wirusa SARS-CoV-2 – Alteris S.A. działa jako dystrybutor kluczowych materiałów niezbędnych do wykonywania tych badań.

### 3.1.2. Ryzyko zmian w systemie finansowania służby zdrowia

Ryzykiem o konsekwencjach długoterminowych jest ewentualna zmiana zasad finansowania publicznej opieki zdrowotnej, będąca następstwem decyzji politycznych. Niezależnie od tego dotychczasowe zasady nie ulegną zmianie co najmniej do końca 2021 roku (czyli do momentu, w którym zakończą się najkrótsze nowe umowy wieloletnie zawierane obecnie z oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia („NFZ")). Z uwagi na trwającą epidemię i ograniczenia w funkcjonowaniu wojewódzkich oddziałów NFZ dotychczasowe umowy, które kończą się w dniu 30 czerwca 2021 roku zostały przedłużone do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dłuższym terminie nie można całkowicie wykluczyć podjęcia prób finansowania wyłącznie podmiotów publicznych, ich faworyzowania przy zawieraniu umów lub obniżenia stawek oferowanych podmiotom prywatnym. Zmaterializowanie się któregoś z tych scenariuszy miałooby istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta i możliwości rozwoju w przyszłości.

### 3.1.3. Ryzyko spadku refundowanych przez NFZ wycen usług świadczonych przez Emitenta i spółki z Grupy

Emitent świadczy usługi w sposób efektywny kosztowo. Większość publicznych i prywatnych podmiotów świadczących usługi diagnostyki obrazowej osiąga znacząco niższą rentowność. W ostatnim okresie miały miejsce nieznaczne wzrosty wycen usług diagnostycznych świadczonych przez Grupę. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, że w długim terminie wyceny niektórych świadczeń spadną, na przykład w związku ze wzrostem konkurencji, pojawieniem się nowych, bardziej zaawansowanych technologicznie metod diagnostycznych.

### 3.1.4. Ryzyko współpracy z NFZ

Grupa Emitenta znaczącą część przychodów (w 2020 roku ponad 50%) uzyskuje bezpośrednio i pośrednio z realizacji kontraktów na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia („NFZ”), w tym przeprowadzanych testów na obecność wirusa SARS-COV-2 metodą RT-PCR. Spółka jest obecnie stroną kilkunastu umów (głównie 3-5-letnich) umów o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej, z których najwcześniejsze wygasają w połowie roku 2021, najdalsze – w połowie roku 2024. Jak wspomniano w punkcie 3. 1.2 z uwagi na trwającą epidemię i ograniczenia w funkcjonowaniu wojewódzkich oddziałów NFZ dotychczasowe umowy, które kończą się w dniu 30 czerwca 2021 roku zostały przedłużone do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Wszystkie dotychczasowe umowy Emitenta z NFZ, w przypadku, których ogłoszono i rozstrzygnięto postępowania konkursowe, zostały odnowione. W związku z tym w ocenie Emitenta w perspektywie kilkuletniej ryzyko współpracy z NFZ zostało istotnie ograniczone. Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie rozliczania kontraktu. Oprócz badań planowych objętych umowami, Emitent realizuje ponadkontraktowe usługi medyczne w zakresie badań PET-TK (tzw. nadwykonania), za które zapłata przez NFZ następuje z reguły raz w roku, a ich cena nie jest z góry ustalona.

### 3.1.5. Ryzyko utraty kluczowych menedżerów i wykwalifikowanej kadry

Sukces rynkowy Grupy Emitenta jest w bardzo dużym stopniu determinowany wiedzą oraz zaangażowaniem kluczowych menedżerów i lekarzy, zarówno w odniesieniu do bieżącej działalności operacyjnej, jak też przy realizacji strategicznych celów Grupy Emitenta. Istnieje ryzyko utraty kluczowych menedżerów i lekarzy z powodów zdarzeń losowych lub innych, co mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy Emitenta, szczególnie w średnim i długim terminie.

### 3.1.6. Ryzyko konkurencji w segmencie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków

Ostatnie lata przyniosły intensywną rozbudowę krajowych mocy produkcyjnych w zakresie produkcji radiofarmaceutyków. Dalsze inwestycje w tym segmencie oraz wzrost konkurencji mogłyby doprowadzić do powrotu trendu spadku cen rynkowych. Spośród wszystkich producentów obecnych na polskim rynku, Emitent jest najmniej wrażliwy na zmiany cen radiofarmaceutyków dzięki wykorzystywaniu dużej części produkcji na potrzeby własne (sieć pracowni PET).

### 3.1.7. Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych Grupy Emitenta

Emitent na bieżąco analizuje potencjalne projekty inwestycyjne i pojawiające się okazje rynkowe, także w postaci potencjalnych akwizycji. Istnieje ryzyko, że wybrany projekt zostanie zrealizowany i nie przyniesie zakładanych efektów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy. Mając na uwadze potencjalne cele akwizycyjne nie można wykluczyć inwestycji w wspólne przedsięwzięcia, co spowoduje, że jednostki te nie będą konsolidowane metodą pełną i ujmowane w całości w wyniku Grupy (a jedynie jako udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia) lub inwestycji w spółki zajmujące się działalnością R&D, start-upy i/lub spółki wymagające restrukturyzacji, które z uwagi na specyfikę swojej działalności lub też okres niezbędny do zrealizowania działań restrukturyzacyjnych, w pierwszych okresach po nabyciu mogą okazać się nierentowne i spowodować powstanie kosztów/strat.

### 3.1.8. Ryzyko związane z konkurencją o nowe lokalizacje pracowni diagnostycznych

Emitent systematycznie monitoruje możliwość rozpoczęcia działalności diagnostycznej w nowych lokalizacjach. W związku z tym, że rynek jest coraz bardziej nasycony, a konkurencja równolegle prowadzi podobne działania, rozwój organiczny poprzez otwieranie nowych pracowni jest na polskim rynku ograniczony.

### 3.1.9. Ryzyko związane z wolumenem badań diagnostycznych w kierunku wirusa SARS-COV-2

Spółka zależna VITO-MED Sp. z o.o. po dokonaniu istotnych inwestycji w roku 2020 prowadzi między innymi działalność operacyjną w zakresie przeprowadzanych testów na obecność wirusa SARS-COV-2 metodą RT-PCR. Zarząd Emitenta szacuje, że działalność ta będzie miała istotny wpływ na wyniki finansowe roku 2021. Wpływ tego segmentu działalności na wyniki finansowe Grupy będzie uzależniony przede wszystkim od wolumenu wykonywanych badań, który z kolei będzie zależał od tempa rozwoju pandemii, dziennej liczby zachorowań oraz liczby wykonywanych szczepień obywateli.

### 3.1.10. Ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych

Emitent i spółki Grupy Emitenta są stroną umów kredytowych, leasingowych i innych, Voxel S.A. jest emitentem obligacji, opartych o zmienne stopy procentowe. Wobec powyższego przy analizie zadłużenia odsetkowego Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów ich spłaty oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Emitenta.

### 3.1.11. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług lub produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku

Pojawienie się awarii lub uszkodzeń elementów majątku, w szczególności sprzętu diagnostycznego i cyklotronu, może prowadzić do wstrzymania świadczenia usług i produkcji radiofarmaceutyków, czasowego pogorszenia wyników finansowych Grupy oraz powodować ryzyko wystąpienia dodatkowych kosztów i nakładów związanych z naprawami i inwestycjami w nowe aktywa. Emitent ma podpisaną kompleksową umowę serwisową obejmującą wszystkie urządzenia oraz posiada ubezpieczenie majątku, co w sposób znaczący minimalizuje to ryzyko.

### 3.1.12. Ryzyko błędu lekarskiego

Emitent wykonuje wiele badań diagnostycznych z udziałem lekarzy oraz personelu medycznego. Jak w przypadku realizacji każdej procedury medycznej istnieje ryzyko popełnienia błędu w trakcie wykonywania samego badania, jak też interpretacji jego wyników. Konsekwencją ewentualnego błędu mogą być znaczne roszczenia finansowe obciążające Emitenta, jak też szkody wizerunkowe.

Grupa Kapitałowa Emitenta wprowadziła odpowiednie procedury realizacji badań, niemniej jednak nie eliminuje to ryzyka wystąpienia wspomnianych zdarzeń.

## **3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi**

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

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

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom

Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy 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, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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

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

Emitent terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu nie zaistniał przypadek niewywiązywania się lub nieterminowego wywiązywania się Emitenta z zobowiązań wynikających z obligacji

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

### 3.2.2. Ryzyko stopy procentowej

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

### 3.2.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, oznaczać to będzie, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualnie dochodzenie roszczeń od Spółki będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach Kodeksu cywilnego i Kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje ryzyko, że aktywa Spółki mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

Z uwagi na fakt, iż część dotychczasowych emisji obligacji była niezabezpieczona Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka jako średnie.

#### 3.2.4. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Tym samym Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – skorzystać z przysługujących mu uprawnień, gdyż: (i) emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, (ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji.

Przed wystąpieniem jednej z Względnych Podstaw Wcześniejszego Wykupu Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności.

Ponadto istnieje możliwość podejmowania przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwał bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

#### 3.2.5. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem

W razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

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

#### 3.2.6. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Warunków Emisji, Emitent będzie uprawniony, nie wcześniej niż na koniec IV okresu odsetkowego, do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

#### 3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunków Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

### 3.2.8. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 814) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1228), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

## **3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego**

### 3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja 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.

Komisja 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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia z obrotu na Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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.

### 3.3.2. 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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie

wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po 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. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

### 3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom.

Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

#### 3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

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

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

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

#### 3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

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

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

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

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nie przekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
  - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
  - 4.145.600 zł, lub
  - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
  - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
  - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;

- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
  - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
  - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

#### IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 4.1. Cel emisji

Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane:

- na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii J Emitenta, tj. 30.000.000 (trzydzieści milionów) złotych plus narosłe odsetki
- na finansowanie podstawowej działalności Grupy Emitenta, w tym w szczególności planowanych inwestycji oraz w przypadku powodzenia procesów akwizycji na finansowanie nabycia aktywów i/lub podmiotów z obszaru diagnostyki obrazowej

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej Relacji Inwestorskich [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl) w tym publikowane są raporty bieżące.

##### 4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

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

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 15/2021 z dnia 19 maja 2021 roku w sprawie emisji Obligacji serii M;
- uchwały Zarządu Emitenta nr 01/05/2021 z dnia 20 maja 2021 roku (zmieniona w dniu 15 czerwca 2021 roku) w sprawie emisji Obligacji serii M, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.
- Uchwała Zarządu Emitenta nr 04/06/2021 z dnia 18 czerwca 2021 r. w sprawie: wstępnej alokacji, ustalenia ostatecznej wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii M

Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która nie wymaga opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

##### 4.3. Wielkość emisji

W ramach serii M Emitent wyemitował do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych. Decyzja Emitenta o wstępnej alokacji została podjęta w dniu 18 czerwca 2021 r.

##### 4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

**4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu**

| Zdarzenie                                                                                                                                                                                                     | Obligacje serii M                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży                                                                                                                                                      | 2 czerwca 2021 r. – 16 czerwca 2021 r.                                                                                                                              |
| Data przydziału instrumentów dłużnych                                                                                                                                                                         | 24 czerwca 2021 r.                                                                                                                                                  |
| Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją                                                                                                                                                             | 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy)                                                                                                                                       |
| Stopy redukcji w poszczególnych transzach                                                                                                                                                                     | 24,50%                                                                                                                                                              |
| Liczba instrumentów dłużnych, które zostały wstępnie przydzielone                                                                                                                                             | 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy)                                                                                                                                       |
| Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)                                                                                                                                                  | 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych                                                                                                                                     |
| Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne                                                                                                                                                       | 55                                                                                                                                                                  |
| Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne                                                                                                                                                           | 48                                                                                                                                                                  |
| Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu | Nie dotyczy                                                                                                                                                         |
| Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję                                                                                                            | Nie dotyczy                                                                                                                                                         |
| Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów                                                                            | Łączne koszty wyniosły 547 515,00 PLN. Na koszty emisji składają się koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz koszty przygotowania niniejszego dokumentu. |
| Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta                                                                                              | Koszty Emitenta związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji.                                                       |

Zostało skierowanych 76 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 60 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d Rozporządzenia prospektowego.

Na dzień sporządzenia Noty, Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy, skierował wyłącznie oferty nabycia obligacji serii L, do 27 osób fizycznych lub prawnych, innych niż Inwestorzy Kwalifikowani.

Mając na uwadze powyższe oferta Obligacji nie wymagała opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego na podstawie art. 3 ust. 1a w zw. z 38b. Ustawy o Ofercie.

Przydział Obligacji Emitenta ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii M w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

**4.6. Wykup Obligacji**

Wykup Obligacji nastąpi w **24 czerwca 2025 r.**, z zastrzeżeniem pkt 12.2 Warunków Emisji.

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1, 4.6.2 i 4.6.3 Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

#### **4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

#### **4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta, o którym mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, może nastąpić w następujących Dniach Płatności Odsetek od Obligacji:

- 24 czerwca 2023 r.
- 23 grudnia 2023 r.
- 24 czerwca 2024 r.
- 23 grudnia 2024 r.

W przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, o której mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty premii kalkulowanej od wartości nominalnej wykupywanych Obligacji, w następującej wysokości:

- 1,0 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 24 czerwca 2023 r.;
- 0,75 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 23 grudnia 2023 r.;
- 0,5 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 24 czerwca 2024 r.
- 0,25 % w przypadku wcześniejszego wykupu w dniu 23 grudnia 2024 r.

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

#### **4.6.3. Obowiązkowa amortyzacja**

Emitent zobowiązany jest przeprowadzić obowiązkową amortyzację w dniu płatności odsetek za: (i) IV Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 800 zł oraz (ii) VI Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 600 zł. Obowiązkowa amortyzacja nie będzie wiązała się z wypłatą premii dla Obligatariuszy.

Obowiązkowa amortyzacja będzie wymagała zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. W takim przypadku Emitent składa wniosek na GPW, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

#### 4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 Noty Informacyjnej:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni) i Wartości Wynagrodzenia Dodatkowego.

Marża dla Obligacji wynosi 3,10% w skali roku.

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w pkt 16.4 Warunków Emisji zamieszczonych w pkt 5.4. Noty Informacyjnej.

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego | Dzień ustalenia stopy bazowej  | Dzień ustalenia praw |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| 1.                       | Dzień Emisji                             | 23 grudnia 2021 r.                      | Dzień Emisji -4<br>Dni Robocze | 16 grudnia 2021 r.   |
| 2.                       | 23 grudnia 2021 r.                       | 24 czerwca 2022 r.                      | 17 grudnia 2021 r.             | 17 czerwca 2022 r.   |
| 3.                       | 24 czerwca 2022 r.                       | 23 grudnia 2022 r.                      | 20 czerwca 2022 r.             | 16 grudnia 2022 r.   |
| 4.                       | 23 grudnia 2022 r.                       | 24 czerwca 2023 r.                      | 19 grudnia 2022 r.             | 19 czerwca 2023 r.   |
| 5.                       | 24 czerwca 2023 r.                       | 23 grudnia 2023 r.                      | 20 czerwca 2023 r.             | 18 grudnia 2023 r.   |
| 6.                       | 23 grudnia 2023 r..                      | 24 czerwca 2024 r.                      | 19 grudnia 2023 r.             | 17 czerwca 2024 r.   |

|    |                    |                    |                    |                    |
|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 7. | 24 czerwca 2024 r. | 23 grudnia 2024 r. | 18 czerwca 2024 r. | 16 grudnia 2024 r. |
| 8. | 23 grudnia 2024 r. | 24 czerwca 2025 r. | 17 grudnia 2024 r. | 16 czerwca 2025 r. |

#### 4.8. Zgromadzenie Obligatariuszy

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

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

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

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

#### 4.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych.

#### 4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań Emitenta w ujęciu:

- a) jednostkowym na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 169 224,2 tys. zł, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 67 810,7 tys. zł,
  - zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 56 270,7 tys. zł,
  - zobowiązania przeterminowane: 740,3 tys. zł.
- b) skonsolidowanym na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 241 027,9 tys. zł, w tym:
  - zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 77 153,7 tys. zł,
  - zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 64 945,3 tys. zł,
  - zobowiązania przeterminowane: 2 074,4 tys. zł.

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie ze zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a

wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta, w tym sprawozdania za rok 2020 r. są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl) w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu innych obligacji niż objęte Notą Informacyjną, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

| Obligacje serii | Nazwa skrócona instrumentu | Łączna wartość nominalna | Dzień wykupu   | Catalyst |
|-----------------|----------------------------|--------------------------|----------------|----------|
| J               | VOX0721                    | 30 000 000               | 4 lipca 2021   | TAK      |
| L               | VOX0224                    | 5 000 000                | 19 lutego 2024 | TAK      |

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) notowane są też akcje Emitenta na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

**4.12. 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.

**4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze**

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

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

**4.15. 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.

- 4.16. 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.

- 4.17. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe**

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jej bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej

## V. ZAŁĄCZNIKI

## 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 11

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 18.06.2021 godz. 16:10:04

Numer KRS: 0000238176

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|                                               |                 |                   |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 02.08.2005      |                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 72                | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | RDF/234814/20/796 |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SYSTEM            |                      |

## Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 120067787, NIP: 6792854642 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA              |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji                                                                            | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?                                                 | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |                                                                                        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW       |
| 2.Adres                               | ul. WIELICKA, nr 265, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-663, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | -----                                                                                  |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.VOXEL.PL                                                                           |

| Rubryka 3 - Oddziały |                  |                                                                                          |
|----------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                    | 1.Firma oddziału | VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KATOWICACH                                                |
|                      | 2.Siedziba       | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE             |
|                      | 3.Adres          | ul. CEGLANA, nr 35, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-514, poczta KATOWICE, kraj POLSKA |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie               |   |                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.06.2005 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BOŻENĘ GÓRSKĄ - WOLNIK Z KANC. NOT. W KATOWICACH, UL. GLIWICKA 6/4, REP. A NR 4975/2005 |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2  | 27.04.2006R. REP. A NR 2690/2006, NOTARIUSZ ŁUKASZ ROZTOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH ZMIANA § 7 UST.1, § 8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3  | AKT NOTARIALNY Z DN. 27.06.2007. REP.A NR 8277/2007 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA MARCINA ONICHIMOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA ŁUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO W KATOWICACH, UL. MARIACKA 37/2, ZMIENIAJĄCY §7 UST. 1; §7 UST. 4, §8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4  | 30.11.2007R. REP. A NR 7416/2007, ASESOR NOTARIALNY RADOŚŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZ DOROTY MITKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE<br>USUNIĘTO: OD § 1 DO § 6; § 7 UST.2, 3, 4; OD § 8 DO § 39,<br>DODANO OD § 1 DO § 6; § 7 UST. 2 I 3, OD § 8 DO § 34.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5  | 30.11.2007R. ASESOR NOTARIALNY RADOŚŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE. REPERTORIUM A NR 7416/2007.<br>ZMIANA: §7 UST.1<br><br>05.05.2008R. ASESOR NOTARIALNY MARCIN ONICHIMOWSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA ŁUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH. REPERTORIUM A NR 13395/2008.<br>ZMIANA: §7 UST.1                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 6  | DNIA 19 CZERWCA 2008R., REPERTORIUM A NR 3472/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOŚŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE.<br>ZMIENIONO: §7 UST.1, §7 UST.1A, §15 UST.1<br>DODANO: §14 UST.3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 7  | DNIA 24 WRZEŚNIA 2008 ROKU, EPERTORIUM A NR 5253/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOŚŁAW CHORABIK-ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.LUBICZ NR 3 W KRAKOWIE. ZMIENIONO § 7 UST.1<br>DNIA 28 LISTOPADA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 231/2008, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL.MAJA NR 19. ZMIENIONO § 7 UST.1                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 8  | 17.12..2008; REP/ A NR 6908/2008, NOTARIUSZ ŁUKASZ HAJTO, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KUPA 5/2 - ZMIENIONO: §14; §17; §18 UST.3, W §18 DODANO UST. 4 I 5, ZMIENIONO §22 UST.4, W §22 DODANO UST.5; ZMIENIONO §27; §29 UST.1 PKT 6, W §29 DODANO UST.4; ZMIENIONO §32 UST. 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 9  | 02.10.2009 R., NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANC. NOT. W SOSNOWCU, REP. A NR 6558/2009 - ZMIENIONO § 14 UST. 1, § 15 UST. 1, § 16 UST. 1 ORAZ § 16 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 10 | 19.11.2009 R. - NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA , KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU , UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 8244/2009 - ZMIENIONO § 5 UST. 1; § 11 UST. 6 ; § 17 UST. 2 PKT 2) I UST. 3 ; § 27 UST. 2; § 27 UST. 3<br>08.01.2010 - , NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK ,KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU , UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 262/2010 - ZMIENIONO § 14 UST. 1; § 15 UST. 1 ; § 16 UST. 1, § 16 UST. 5                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 11 | 08.06.2010 R. NR REP. A 4957/2010, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU<br>29.06.2010 R. NR REP. A 5725/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1; § 7 UST.1A; DODANO § 7 UST.1B; ZMIENIONO § 8 UST.4; SKREŚLONO § 8 UST.5 I 6; ZMIENIONO § 11 UST.8-11; SKREŚLONO § 11 UST.12 I 13; ZMIENIONO § 14 UST.2; § 17 UST.1 I 2; § 18 UST.4; SKREŚLONO § 18 UST.5; ZMIENIONO § 27 UST.2 PKT 6,7 I 8; § 27 UST.5; § 29 UST.1 PKT 6. |
| 12 | 20.08.2010, NR REP. A 7225/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3 MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI;<br>14.09.2010, NR REP. A 7964/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3 MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.                                                                                                                                                                                                                                                           |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13 | 29.06.2010R. NR REP. A 5725/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL.3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC ZMIENIONO § 11 UST.3                                                                                                                                                                                                     |
| 14 | 16.11.2010 R., REP. A NR 9986/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 5 UST. 1,<br>15.12.2010 R., REP. A NR 11175/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 7 UST. 1.                                                                                                                                                |
| 15 | 05.05.2011 R., REP.A NR 4155/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU ORAZ 14.06.2011 R., REP.A NR 5465/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU<br>- ZMIANA §7, §8 UST.3, §11 UST.1, §14 UST.1, §15 UST.1, §17 UST.1, §18 UST.1, §26, §29 UST.1 PKT 9), §32 UST.2, §34<br>- SKREŚLENIE §8 UST.4, §11 UST. 8-11, §29 UST.1 PKT 10) |
| 16 | 28.06.2011 R., REPERTORIUM A NR 5971/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SOSNOWCU, ZMIENIONO: § 7 UST. 1<br>26.07.2011 R., REPERTORIUM A NR 6838/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SOSNOWCU, ZMIENIONO: § 7 UST. 1                                                                                                                   |
| 17 | 19.01.2012R., NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, REP. A NR 628/2012<br>ZMIANA § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 18 | 27.02.2013 R., REPERTORIUM A NR 1691/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU, UL. 3 MAJA 19 - ZMIANA: § 5 UST. 1 POPRZEC DODANIE PKT. OD NR 56 DO NR 63; ZMIANA § 7 UST. 1; DODANO: § 7 UST. 2A.                                                                                                               |
| 19 | 28.03.2013 R., REPERTORIUM A NR 2544/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 05.04.2013 R., REPERTORIUM A NR 2755/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU.           |
| 20 | 23.06.2016 R. - NOT. PIOTR MARQUARDT, KANC. NOT. W KATOWICACH, UL. PCK 10/2, REP. A NR 2643/2016 - USUNIĘTO § 7 UST. 2                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 21 | 23.06.2017 R., REP. A NR 7191/2017 NOTARIUSZ ŁUKASZ ROZTOCZYŃSKI, Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH, USUNIĘTO §7 UST.2A, ZMIENIONO §18 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 obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?                                                                                                    | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki |
|-------------------------------------|
| Brak wpisów                         |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |
|---------------------------------------|
| Brak wpisów                           |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                         |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. Wysokość kapitału zakładowego                                   | 10 502 600,00 ZŁ |
| 2. Wysokość kapitału docelowego                                    | -----            |
| 3. Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 10502600         |
| 4. Wartość nominalna akcji                                         | 1,00 ZŁ          |
| 5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 10 502 600,00 ZŁ |
| 6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | 300 000,00 ZŁ    |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                     |                  |
| Brak wpisów                                                        |                  |

| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                             |                                                                                                                                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | A                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 2000100                                                                                                                           |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 2.000.100 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI  |
| 2                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | B                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                                                                                                                           |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 1.000.000 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI. |
| 3                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | C                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                                                                                                                           |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE                                                                                                      |
| 4                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | E                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 500000                                                                                                                            |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE                                                                                                      |
| 5                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | F                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 500000                                                                                                                            |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE                                                                                                      |
| 6                        | 1. Nazwa serii akcji                                                                                        | G                                                                                                                                 |
|                          | 2. Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                                                                                                                           |
|                          | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE                                                                                                      |

|    |                                                                                                            |                             |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 7  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D1                          |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 244200                      |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 8  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D2                          |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 246300                      |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 9  | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | I                           |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 2212000                     |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 10 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | D3                          |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 30000                       |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 11 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | J                           |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 1000000                     |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 12 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | AKCJE SERII K               |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 670000                      |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 13 | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | L                           |
|    | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 100000                      |
|    | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

|                                                                                          |   |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|
| 1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje | 1 | 29.06.2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|

#### Rubryka 11

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

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                          |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu |                                                                          | ZARZĄD                                                                                                                                                                                             |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         |                                                                          | DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu    |                                                                          |                                                                                                                                                                                                    |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma                                             | RUTKOWSKI                                                                                                                                                                                          |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | GRZEGORZ                                                                                                                                                                                           |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 68041110317                                                                                                                                                                                        |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                               |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES 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                                             | FURDAL                                                                                                                                                                                             |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | JAROSŁAW                                                                                                                                                                                           |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON                                                      | 66110400411                                                                                                                                                                                        |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                               |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | PREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                                     |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                                |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----                                                                                                                                                                                              |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                                      |                |
|---------------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| 1                         | 1.Nazwa organu                                       | RADA NADZORCZA |
|                           | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |                |
|                           | 1                                                    | 1.Nazwisko     |
|                           |                                                      | 2.Imiona       |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL  |
|                           | 2                                                    | 1.Nazwisko     |
|                           |                                                      | 2.Imiona       |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL  |
|                           | 3                                                    | 1.Nazwisko     |
|                           |                                                      | 2.Imiona       |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL  |
|                           | 4                                                    | 1.Nazwisko     |
|                           |                                                      | 2.Imiona       |

|   |               |             |
|---|---------------|-------------|
| 5 | 3.Numer PESEL | 73012600098 |
|   | 1.Nazwisko    | JEŽÍK       |
|   | 2.Imiona      | VLADIMÍR    |
|   | 3.Numer PESEL | ---         |

| Rubryka 3 - Prokurenci |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

## Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA                                                             |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH                                        |
|                                                       | 2 | 32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE              |
|                                                       | 3 | 49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW                                                                     |
|                                                       | 4 | 72, 19, Z, BADAŃIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH |
|                                                       | 5 | 85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI                                                                      |
|                                                       | 6 | 85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ                                                             |
|                                                       | 7 | 86, 21, Z, PRAKTYKA LEKARSKA OGÓLNA                                                                      |
|                                                       | 8 | 86, 90, C, PRAKTYKA PIELEŃNIAREK I POŁOŻNYCH                                                             |
|                                                       | 9 | 86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA            |

| 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                 | 04.07.2006    | 24.06.2005 R. - 31.12.2005 R. |
|                                                         | 2                 | 08.08.2007    | 1.01.2006 - 31.12.2006        |
|                                                         | 3                 | 03.07.2008    | 01.01.2007-31.12.2007         |
|                                                         | 4                 | 10.07.2009    | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                         | 5                 | 12.07.2010    | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                         | 6                 | 03.06.2011    | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                         | 7                 | 18.07.2012    | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                         | 8                 | 19.06.2013    | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                         | 9                 | 03.06.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                         | 10                | 10.07.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                         | 11                | 30.06.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                         | 12                | 29.06.2017    | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                         | 13                | 30.05.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                         | 14                | 01.07.2019    | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                         | 15                | 26.08.2020    | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |

|                                                                                                            |    |       |                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-------------------------------|
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1  | ***** | 24.06.2005 R. - 31.12.2005 R. |
|                                                                                                            | 2  | ***** | 1.01.2006 - 31.12.2006        |
|                                                                                                            | 3  | ***** | 01.01.2007-31.12.2007         |
|                                                                                                            | 4  | ***** | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 5  | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 6  | ***** | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                            | 7  | ***** | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                            | 8  | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 9  | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 10 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 11 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 12 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 13 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                            | 14 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                                                                            | 15 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego          | 1  | ***** | 24.06.2005 R. - 31.12.2005 R. |
|                                                                                                            | 2  | ***** | 1.01.2006 - 31.12.2006        |
|                                                                                                            | 3  | ***** | 01.01.2007-31.12.2007         |
|                                                                                                            | 4  | ***** | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 5  | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 6  | ***** | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                            | 7  | ***** | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                            | 8  | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 9  | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 10 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 11 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 12 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                            | 13 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                            | 14 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                                                                            | 15 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                                                 | 1  | ***** | 24.06.2005 R. - 31.12.2005 R. |
|                                                                                                            | 2  | ***** | 1.01.2006 - 31.12.2006        |
|                                                                                                            | 3  | ***** | 01.01.2007-31.12.2007         |
|                                                                                                            | 4  | ***** | 01.01.2008 - 31.12.2008       |
|                                                                                                            | 5  | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009       |
|                                                                                                            | 6  | ***** | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                            | 7  | ***** | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                            | 8  | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                            | 9  | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                            | 10 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                            | 11 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                            | 12 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |

|    |       |                             |
|----|-------|-----------------------------|
| 13 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 14 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 15 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |

| 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                 | 03.06.2011    | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                                             | 2                 | 18.07.2012    | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                                             | 3                 | 19.06.2013    | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                                             | 4                 | 03.06.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                                             | 5                 | 10.07.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                                             | 6                 | 30.06.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                                             | 7                 | 29.06.2017    | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                                             | 8                 | 30.05.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                                             | 9                 | 01.07.2019    | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                                                                                             | 10                | 26.08.2020    | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                                             | 2                 | *****         | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                                             | 3                 | *****         | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                                             | 4                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                                             | 5                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                                             | 6                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                                             | 7                 | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                                             | 8                 | *****         | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                                             | 9                 | *****         | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                                                                                             | 10                | *****         | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego          | 1                 | *****         | 01.01.2010 R. - 31.12.2010 R. |
|                                                                                                                             | 2                 | *****         | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                                             | 3                 | *****         | 01.01.2012 - 31.12.2012       |
|                                                                                                                             | 4                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013   |
|                                                                                                                             | 5                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014   |
|                                                                                                                             | 6                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015   |
|                                                                                                                             | 7                 | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016   |
|                                                                                                                             | 8                 | *****         | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017   |
|                                                                                                                             | 9                 | *****         | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018   |
|                                                                                                                             | 10                | *****         | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019   |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej                                                        | 1                 | *****         | 01.01.2011 R. - 31.12.2011 R. |
|                                                                                                                             | 2                 | *****         | 01.01.2012 - 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 |

## 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

31.12.2005

## Dział 4

## Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Dział 5

## Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

## Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

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

| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
|-----------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                         |

| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
|-------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                     |

| Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                                                                                |

| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|----------------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                                    |

|                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 02.06.2021                                                                                        |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a> |

**5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

**TEKST JEDNOLITY STATUTU  
SPÓŁKI VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA  
uwzględniający zmiany Statutu Spółki dokonane uchwałami nr 25 i 26  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2017 roku**

**I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE****§ 1**

Założycielami Spółki są: INTEGRAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Dariusz Pietras i Marek Smreczak.

**II. FIRMA I SIEDZIBA. CZAS TRWANIA****§ 2**

1. Firma spółki brzmi: VOXEL Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

**§ 3**

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, filie i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

**§ 4**

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

**III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI****§ 5**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wg PKD (Polska Klasyfikacja Działalności):
  - 1) PKD 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
  - 2) PKD 26.60.Z Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
  - 3) PKD 32.50.Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
  - 4) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - 5) PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
  - 6) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
  - 7) PKD 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
  - 8) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,

1 | Strona



- 9) PKD 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 10) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 11) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 12) PKD 51.10.Z Transport lotniczy pasażerski,
- 13) PKD 51.21.Z Transport lotniczy towarów,
- 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 15) PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 16) PKD 58.11.Z Wydawanie książek,
- 17) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 18) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 19) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 20) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 21) PKD60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 22) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 24) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 25) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 26) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 27) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- 28) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 29) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 30) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 31) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 32) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 33) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 34) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 35) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 36) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 37) PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 38) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 39) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 40) PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 41) PKD 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 42) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
- 43) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- 44) PKD 85.5 Pozaszkolne formy edukacji,
  - 45) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,
  - 46) PKD 86.21.Z Praktyka lekarska ogólna,
  - 47) PKD 86.22.Z Praktyka lekarska specjalistyczna,
  - 48) PKD 86.90.B Działalność pogotowia ratunkowego,
  - 49) PKD 86.90.C Praktyka pielęgniarstwa i położnych,
  - 50) PKD 86.90.D Działalność paramedyczna,
  - 51) PKD 86.90.E Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - 52) PKD 87.10.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem zapewniająca opiekę pielęgniarstwa,
  - 53) PKD 87.20.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób z zaburzeniami psychicznymi,
  - 54) PKD 87.30.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób w podeszłym wieku i osób niepełnosprawnych,
  - 55) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
  - 56) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
  - 57) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
  - 58) PKD 50.40.Z Transport wodny śródlądowy towarów,
  - 59) PKD 52.24.A Przeładunek towarów w portach morskich,
  - 60) PKD 52.24.B Przeładunek towarów w portach śródlądowych,
  - 61) PKD 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
  - 62) PKD 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych,
  - 63) PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregoś z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

#### § 6

Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY.

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.502.600 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset dwa tysiące sześćset złotych) i jest podzielony na:

3 | Strona

- 1) 2.000.100 (słownie: dwa miliony sto) imiennych akcji serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) imiennych akcji serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 4) 244.200 (słownie: dwieście czterdzieści cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 5) 246.300 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta) akcji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 6) 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 7) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 8) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 9) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 10) 2.212.000 (słownie: dwa miliony dwieście dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 11) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 12) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 13) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. *(skreślony)*
- 2a. *(skreślony)*
3. Akcje serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
  4. Kapitał zakładowy został pokryty proporcjonalnie przez Akcjonariuszy Założycieli w całości gotówką w następujący sposób: (1) kwota 500.025,00 (pięćset tysięcy dwadzieścia pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia czwartego lipca dwa tysiące piątego roku (04.07.2005 r.), (2) kwota 500.000,00 (pięćset tysięcy złotych) została wpłacona do dnia piętnastego września dwa tysiące piątego roku (15.09.2005 r.), (3) kwota 1.000.075,00 (jeden milion siedemdziesiąt pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia dwudziestego trzeciego grudnia dwa tysiące piątego roku (23.12.2005r.).

## § 8

1. Spółka może emitować akcje na okaziciela albo akcje imienne.



Strona

2. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
3. Akcje imienne, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, mogą być zamienione na akcje na okaziciela, na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i okazicielskich.

#### § 9

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki lub obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

#### § 10

Wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.

#### § 11

1. Zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych bez zachowania trybu przewidzianego w postanowieniach Statutu jest bezskuteczne wobec Spółki.
2. Dotychczasowym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne uprzywilejowane ma obowiązek:
  - 1) zawiadomienia o zamiarze zbycia na piśmie wszystkich Akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz Zarządu Spółki, ze wskazaniem osoby nabywcy, liczby akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej z nabywcą ceny;
  - 2) jednoczesnego z zawiadomieniem, zaoferowania przeznaczonych do zbycia akcji wszystkim pozostałym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane na warunkach określonych w ust. 3–8 poniżej. Oferta Akcjonariusza winna zawierać dla swej ważności upoważnienie Spółki do odbioru oświadczeń w przedmiocie przyjęcia oferty.

5 | Strona



3. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych, pozostali akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane mogą nabyć akcje oferowane do zbycia za cenę równą cenie zbycia określoną w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1) powyżej.
4. Akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty. W przypadku, gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmą akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia, Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa i w drugiej kolejności do liczby akcji imiennych posiadanych przez Akcjonariuszy, którzy korzystają z prawa pierwszeństwa.
5. Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w ust. 4, przygotowuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekazuje ją Akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz Akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.
6. Termin zapłaty za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa wynosi do 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanym listy, o której mowa w ust. 5 powyżej.
7. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje Akcjonariusz może je zbyć w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.

## V. ORGANY SPÓŁKI

### § 12

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

### Zarząd

### § 13

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

**§ 14**

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 4 (cztery) lata.
2. Prezesa Zarządu Spółki oraz pozostałych członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

**§ 15**

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie, lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej.

**§ 16**

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.
2. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
3. Regulamin określa co najmniej:
  - 1) sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd,
  - 2) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.
4. W sprawach nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego chociażby jeden członek Zarządu.
5. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza****§ 17**

1. Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.
2. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z tym, że Walne Zgromadzenie może dokonać zmiany liczby członków danej kadencji w czasie jej trwania.

7 | Strona



3. Z zastrzeżeniem ust. 4 od momentu, w którym Spółka stanie się spółką publiczną, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi.
4. Członkowie Niezależni zostaną powołani w skład Rady Nadzorczej najpóźniej na pierwszym Walnym Zgromadzeniu odbywanym po dniu uzyskania statusu spółki publicznej. Kandydat na Członka Niezależnego przedkłada Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu kryteriów niezależności. Oświadczenie to dołącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia.
5. W przypadku zgłoszenia przez któregoś z członków Rady Nadzorczej potrzeby dokonania oznaczonych czynności nadzorczych, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o delegowaniu go do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

#### § 18

1. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać z funkcji każdą osobę wybraną w oparciu o postanowienia zawarte w poprzednim zdaniu. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu komitet audytu. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków.
2. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.
3. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi.
4. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcia mandatu tak wybranego członka Rady Nadzorczej z innej przyczyny Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu osobowego Rady Nadzorczej.

#### § 19

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej są miasta Kraków, Katowice, Warszawa, Lublin, Wrocław bądź Gdańsk, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie pod rygorem nieważności zgodę na odbycie posiedzenia w innym mieście. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

#### § 20

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W

8 | Strona



przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd.

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

#### § 21

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

#### § 22

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podjęcie uchwały Rady Nadzorczej bez odbycia posiedzenia za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość następuje w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

#### § 23

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności obejmujące każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.



## § 24

1. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.
2. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Radzie Nadzorczej informację na temat zaistniałego lub mogącego powstać konfliktu interesów. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

## § 25

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Zasady wypłaty i wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

## § 26

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

## § 27

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:
  - 1) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, a o ile jest sporządzane także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
  - 2) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
  - 3) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta,
  - 4) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - 5) wyrażanie zgody na inne niż z tytułu wynagrodzenia za pracę świadczenia przez Spółkę na rzecz członków Zarządu lub prokurentów,
  - 6) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 500.000 zł (brutto), za wyjątkiem zawierania umów na podstawie których Spółka zobowiązana jest do świadczenia usług medycznych oraz za wyjątkiem umów, których przedmiotem jest

- nabycie lub zbycie sprzętu medycznego lub innych urządzeń wykorzystywanych w celu świadczenia usług medycznych,
- 7) zatwierdzenie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki, przedstawionych przez Zarząd,
  - 8) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
  - 9) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z tym, że udzielenie zgody nie jest wymagane w wypadku umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę tworzącą grupę kapitałową,
  - 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Postanowienia ust. 2 pkt. 9 i 10 wchodzi w życie z dniem, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej.
  4. W sprawach dotyczących go osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej nie może głosować.
  5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku oddania równej liczby głosów, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest głosem decydującym.

#### Walne Zgromadzenie

##### § 28

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób przez Akcjonariusza lub osobę reprezentującą Akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

##### § 29

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:

11 | Strona



- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
  - 2) podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
  - 5) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
  - 6) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - 7) powołania i odwołania likwidatorów,
  - 8) zatwierdzenia regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 9) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust.1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i niniejszym Statucie.
  3. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
  4. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że kodeks spółek handlowych lub niniejszy statut przewidują inną większość. Dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagana jest obecność na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50 % kapitału zakładowego.

## VI. GOSPODARKA SPÓŁKI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 30

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### § 31

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



### 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

**Uchwała nr 01/05/2021**  
**Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 20 maja 2021 r.**  
**w sprawie: emisji Obligacji serii M, ich dematerializacji**  
**oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst**

Zarząd VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, art. 368 § 1 KSH, postanawia, co następuje:

**§ 1. Emisja obligacji**

1. Na mocy niniejszej uchwały, Spółka postanawia wyemitować nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000,00 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych („Obligacje”).
2. Cena emisyjna Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej.
3. Oprocentowanie Obligacji będzie równe w skali roku stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę, której wysokość zostanie określona przez Zarząd Spółki najpóźniej przed dniem rejestracji Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów w formularzach zapisu.
4. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 6 (słownie: sześć) miesięcy.
5. Spółka wykupi Obligacje w terminie przypadającym nie później niż w dniu 23 czerwca 2025 r.
6. Obligacje nie będą zabezpieczone.
7. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
8. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, przy czym zgodnie art. 1 ust. 4 lit. b) lub d) rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. nie jest wymagane sporządzanie prospektu ani memorandum informacyjnego.
9. Oferta obligacji skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych innych niż inwestorzy kwalifikowani lub do inwestorów, którzy nabędą Obligacje o łącznej wartości nominalnej co najmniej 100 000 (słownie: sto tysięcy) EUR.
10. Obligacje nie mają formy dokumentu.
11. Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji Obligacji, w tym oferowaniem Obligacji powierza się firmie inwestycyjnej Michael / Ström Dom Maklerski S.A. w trybie przewidzianym zawartymi w tym celu umowami.

**§ 2. Warunki emisji, propozycja nabycia**

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 ustawy o obligacjach zostaną ustalone na mocy odrębnej uchwały Zarządu Spółki.
2. Wzór propozycji nabycia Obligacji w rozumieniu art. 35 ust. 1 ustawy o obligacjach zostanie ustalony na mocy odrębnej uchwały Zarządu Spółki.

**§ 3. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalyst**

Po dokonaniu emisji Obligacji zgodnie z warunkami emisji, Obligacje zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z czym niniejsza uchwała upoważnia Emitenta do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**§ 4. Wejście w życie**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

Podpisy członków Zarządu:

Dokumento podpisany  
przez Jarosław Furdal  
Data: 2021.05.20  
18:05:33 CEST

Jarosław Furdal - Prezes Zarządu

Grzegorz  
Rutkowski

Elektronicznie podpisany  
przez Grzegorz Rutkowski  
Data: 2021.05.20 18:02:30  
+02'00'

Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu

**Uchwała nr 02/06/2021****Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie****z dnia 15 czerwca 2021 r.****w sprawie sprostowania Uchwały nr 01/05/2021 Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie****z dnia 20 maja 2021 r. w sprawie: emisji Obligacji serii M, ich dematerializacji****oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst****§ 1.**

Zarząd spółki działającej pod firmą VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), mając na uwadze postanowienia Uchwały nr 01/05/2021 Zarządu Spółki z dnia 20 maja 2021 r. w sprawie: emisji Obligacji serii M, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst („Uchwała emisyjna”), niniejszym prostuje omyłkę w § 1 ust 5 Uchwały emisyjnej, w ten sposób, że wykup zgodnie z warunkami emisji nastąpi nie później niż 24 czerwca 2025 r. (a nie 23 czerwca 2025 r.).

**§ 2.**

1. Pozostała treść Uchwały emisyjnej pozostaje bez zmian.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Dokument podpisany  
przez Jarosław Furdal  
Data: 2021.06.15  
11:27:14 CEST

Grzegorz Rutkowski  
Elektronicznie  
podpisany przez  
Grzegorz Rutkowski  
Data: 2021.06.15  
11:01:58 +02'00'

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>UCHWAŁA NR 15/2021<br/>Z DNIA 19 MAJA 2021 ROKU<br/>RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.<br/>Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE<br/>W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII M</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>RESOLUTION NO. 15/2021<br/>OF 19<sup>th</sup> MAY 2021 OF THE SUPERVISORY<br/>BOARD OF VOXEL S.A. WITH<br/>A REGISTERED OFFICE<br/>IN KRAKÓW ON: THE ISSUANCE OF<br/>BONDS M SERIES</b></p>                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><b>§ 1</b></p> <p>Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.</p> | <p><b>§ 1</b></p> <p>The Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association grants consent on the issuance by the Company of no more than 50.000 in total bearer bonds of M series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 50.000.000,00 (in words: fifty million PLN) on terms set out by Company's Board.</p> |
| <p><b>§ 2</b></p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><b>§ 2</b></p> <p>The Resolution enters into force on a day of its signing.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                       | za/ for | przeciw/ against | wstrzymał się/<br>refrained from |
|-----------------------|---------|------------------|----------------------------------|
| Jakub Kowalik         |         |                  |                                  |
| Martyna Liszka-Białek | X       |                  |                                  |
| Magdalena Pietras     |         |                  |                                  |
| Michał Wnorowski      |         |                  |                                  |
| Ježík Vladimír        |         |                  |                                  |

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of the members of the Supervisory Board:

1. Jakub Kowalik

\_\_\_\_\_

2. Martyna Liszka-Białek

*Martyna Białek*

3. Magdalena Pietras

\_\_\_\_\_

4. Michał Wnorowski

\_\_\_\_\_

5. Ježík Vladimír

\_\_\_\_\_

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>UCHWAŁA NR 15/2021<br/>Z DNIA 19 MAJA 2021 ROKU<br/>RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.<br/>Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE<br/>W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII M</b></p> <p><b>§ 1</b></p> <p>Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.</p> <p><b>§ 2</b></p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia</p> | <p><b>RESOLUTION NO. 15/2021<br/>OF 19<sup>th</sup> MAY 2021 OF THE SUPERVISORY<br/>BOARD OF VOXEL S.A. WITH<br/>A REGISTERED OFFICE<br/>IN KRAKÓW ON: THE ISSUANCE OF<br/>BONDS M SERIES</b></p> <p><b>§ 1</b></p> <p>The Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association grants consent on the issuance by the Company of no more than 50.000 in total bearer bonds of M series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 50.000.000,00 (in words: fifty million PLN) on terms set out by Company's Board.</p> <p><b>§ 2</b></p> <p>The Resolution enters into force on a day of its signing.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                       | za/ for | przeciw/ against | wstrzymał się/<br>refrained from |
|-----------------------|---------|------------------|----------------------------------|
| Jakub Kowalik         |         |                  |                                  |
| Martyna Liszka-Białek |         |                  |                                  |
| Magdalena Pietras     | X       |                  |                                  |
| Michał Wnorowski      |         |                  |                                  |
| Ježík Vladimír        |         |                  |                                  |

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of the members of the Supervisory Board:

- Jakub Kowalik \_\_\_\_\_
- Martyna Liszka-Białek \_\_\_\_\_
- Magdalena Pietras Magdalena Pietras
- Michał Wnorowski \_\_\_\_\_
- Ježík Vladimír \_\_\_\_\_

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>UCHWAŁA NR 15/2021<br/>Z DNIA 19 MAJA 2021 ROKU<br/>RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.<br/>Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE<br/>W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII M</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>RESOLUTION NO. 15/2021<br/>OF 19<sup>th</sup> MAY 2021 OF THE SUPERVISORY<br/>BOARD OF VOXEL S.A. WITH<br/>A REGISTERED OFFICE<br/>IN KRAKÓW ON: THE ISSUANCE OF<br/>BONDS M SERIES</b></p>                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><b>§ 1</b></p> <p>Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.</p> | <p><b>§ 1</b></p> <p>The Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association grants consent on the issuance by the Company of no more than 50.000 in total bearer bonds of M series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 50.000.000,00 (in words: fifty million PLN) on terms set out by Company's Board.</p> |
| <p><b>§ 2</b></p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p><b>§ 2</b></p> <p>The Resolution enters into force on a day of its signing.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                       | za/ for | przeciw/ against | wstrzymał się/<br>refrained from |
|-----------------------|---------|------------------|----------------------------------|
| Jakub Kowalik         |         |                  |                                  |
| Martyna Liszka-Białek |         |                  |                                  |
| Magdalena Pietras     |         |                  |                                  |
| Michał Wnorowski      | X       |                  |                                  |
| Jeżik Vladimír        |         |                  |                                  |

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of the members of the Supervisory Board:

1. Jakub Kowalik \_\_\_\_\_
2. Martyna Liszka-Białek \_\_\_\_\_
3. Magdalena Pietras \_\_\_\_\_
4. Michał Wnorowski  \_\_\_\_\_
5. Jeżik Vladimír \_\_\_\_\_

**UCHWAŁA NR 15/2021  
Z DNIA 19 MAJA 2021 ROKU  
RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.  
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE  
W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII M**

**§ 1**

Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia

**RESOLUTION NO. 15/2021  
OF 19<sup>th</sup> MAY 2021 OF THE SUPERVISORY  
BOARD OF VOXEL S.A. WITH  
A REGISTERED OFFICE  
IN KRAKÓW ON: THE ISSUANCE OF  
BONDS M SERIES**

**§ 1**

The Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association grants consent on the issuance by the Company of no more than 50.000 in total bearer bonds of M series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 50.000.000,00 (in words: fifty million PLN) on terms set out by Company's Board.

**§ 2**

The Resolution enters into force on a day of its signing.

|                       | za/ for | przeciw/ against | wstrzymał się/<br>refrained from |
|-----------------------|---------|------------------|----------------------------------|
| Jakub Kowalik         | X       |                  |                                  |
| Martyna Liszka-Białek |         |                  |                                  |
| Magdalena Pietras     |         |                  |                                  |
| Michał Wnorowski      |         |                  |                                  |
| Jeżik Vladimír        |         |                  |                                  |

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of the members of the Supervisory Board:

1. Jakub Kowalik



2. Martyna Liszka-Białek

\_\_\_\_\_

3. Magdalena Pietras

\_\_\_\_\_

4. Michał Wnorowski

\_\_\_\_\_

5. Jeżik Vladimír

\_\_\_\_\_

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>UCHWAŁA NR 15/2021<br/>Z DNIA 19 MAJA 2021 ROKU<br/>RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.<br/>Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE<br/>W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII M</b></p> <p><b>§ 1</b></p> <p>Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.</p> <p><b>§ 2</b></p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia</p> | <p><b>RESOLUTION NO. 15/2021<br/>OF 19<sup>th</sup> MAY 2021 OF THE SUPERVISORY<br/>BOARD OF VOXEL S.A. WITH<br/>A REGISTERED OFFICE<br/>IN KRAKÓW ON: THE ISSUANCE OF<br/>BONDS M SERIES</b></p> <p><b>§ 1</b></p> <p>The Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association grants consent on the issuance by the Company of no more than 50.000 in total bearer bonds of M series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 50.000.000,00 (in words: fifty million PLN) on terms set out by Company's Board.</p> <p><b>§ 2</b></p> <p>The Resolution enters into force on a day of its signing.</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                       | za/ for | przeciw/ against | wstrzymał się/<br>refrained from |
|-----------------------|---------|------------------|----------------------------------|
| Jakub Kowalik         |         |                  |                                  |
| Martyna Liszka-Białek |         |                  |                                  |
| Magdalena Pietras     |         |                  |                                  |
| Michał Wnorowski      |         |                  |                                  |
| Jeżik Vladimír        | X       |                  |                                  |

Podpisy członków Rady Nadzorczej/ Signatures of the members of the Supervisory Board:

1. Jakub Kowalik \_\_\_\_\_
2. Martyna Liszka-Białek \_\_\_\_\_
3. Magdalena Pietras \_\_\_\_\_
4. Michał Wnorowski \_\_\_\_\_
5. Jeżik Vladimír \_\_\_\_\_

*Vladimír Ježík 20.5.2021*

**Uchwała nr 04/06/2021**  
**Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 18 czerwca 2021 r.**  
**w sprawie: wstępnej alokacji, ustalenia ostatecznej wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego**  
**tekstu Warunków Emisji Obligacji serii M**

Zarząd spółki działającej pod firmą **VOXEL S.A.** z siedzibą w Krakowie, zwanej dalej jako „**Emitent**” lub „**Spółka**”, związku z emisją przez Spółkę obligacji serii M („**Obligacje**”) stosownie do pkt. 1.25 Warunków Emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**”), wobec upływu terminu składania formularzy zapisu na Obligacje, podejmuje uchwałę następującej treści.

**§ 1.**

1. Zarząd Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji **50.000 (pięćdziesiąt tysięcy)** Obligacji niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej **50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów)** złotych zgodnie z listą wstępnej alokacji ustaloną przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącego funkcję oferującego na potrzeby oferty obligacji („**Firma Inwestycyjna**”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**Krajowy Depozyt**”).
3. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:
  - 1) ustalenia listy alokacji Obligacji,
  - 2) powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia, klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.

**§ 2.**

1. Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **3,10 % (trzy procent 10/100)** w skali roku.
2. W związku z dozwoloną zmianą Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w ust. 1 powyżej, zmianie ulegnie dotychczasowy zapis Warunków Emisji:

*1.25. „Marża” oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych, przy czym wysokość Marży zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Emitenta przed rejestracją Obligacji w trybie rozrachunku w rozumieniu Szczegółowych Zasad Działania KDPW w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji, o czym zostaną poinformowani subskrybenci, którym zostaną przydzielone Obligacje;*

nadając mu nowe następujące brzemienie:

- 1.25. „**Marża**” oznacza 3,10 % w skali roku;
3. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
4. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
5. Upoważnia się Firmę Inwestycyjną do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

### § 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Za podjęciem uchwały głosowało 2 członków Zarządu,

Przeciw podjęciu uchwały głosowało: 0 członków Zarządu,

Wstrzymało się od głosu: 0 członków Zarządu,

Podpisy członków Zarządu:

Dokument  
podpisany przez  
Jarosław Furdal  
Data: 2021.06.18  
12:12:15 CEST

\_\_\_\_\_  
Jarosław Furdal - Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Grzegorz Rutkowski  
Data: 2021.06.18 13:28:31 CEST

\_\_\_\_\_  
Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu

#### 5.4. Warunki Emisji Obligacji

##### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M

EMITOWANYCH PRZEZ:

VOXEL S.A.

Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

(tekst jednolity)



Firma inwestycyjna:

MICHAEL/STRÖM  
DOM MAKLECKI

Katowice, 18 czerwca 2021 r.

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji serii M (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), których emitentem jest spółka pod firmą:

**VOXEL S.A.** z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238176, REGON: 120067787, NIP: 6792854642 o kapitale zakładowym w wysokości 10 502 600,00 złotych, (dalej zwana: „**Emitentem**”).

## 1. Definicje

- 1.1. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.2. „**Agent Techniczny**” oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji w KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie Firma Inwestycyjna;
- 1.3. „**Data Badania**” oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego, tj. dzień na który sporządzane są odpowiednio kwartalne, półroczne i roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta;
- 1.4. „**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;
- 1.5. „**Dług Netto Skonsolidowany**” oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, wchodzącą w skład danego ostatniego dostępnego sprawozdania skonsolidowanego Grupy, pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań;
- 1.6. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.7. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.8. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.9. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.10. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta oraz (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;
- 1.11. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.3 Warunków Emisji;
- 1.12. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.1 Warunków Emisji;
- 1.13. „**EBITDA Skonsolidowana**” oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za ostatnie 4 kwartały, powiększony o skonsolidowane odpisy amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- 1.14. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji;
- 1.15. „**Emitent**” oznacza spółka pod firmą VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie;

- 1.16. „Firma Inwestycyjna” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.17. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18. „Grupa Emitenta”, „Grupa” oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne;
- 1.19. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „Klient Instytucjonalny” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.21. „Klient Indywidualny” oznacza podmiot niebędący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.22. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.);
- 1.23. „Koszty Emisji” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.24. „Kwota Istotna” oznacza 10% wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- 1.25. „Marża” oznacza 3,10% w skali roku;
- 1.26. „Materiały informacyjne” oznacza: (i) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta; (ii) okresowe (kwartalne i półroczne) skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto i informacje niezbędne do jego obliczenia i (iii), o ile Emitent podjął decyzję o ich sporządzeniu, okresowe (kwartalne i półroczne) jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta; oraz (iii) informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto i informacje niezbędne do jego obliczenia publikowane w ramach odpowiedniego kwartalnego, półrocznego i rocznego raportu okresowego;
- 1.27. „Należność Główna” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.28. „Obligatariusz” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.29. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.30. „Okres Żądania Wykupu” oznacza:
  - (i) w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, o których mowa 14.4.1, 14.4.3, 14.4.10, 14.4.11, 14.4.13, 14.4.15 oraz 14.4.16 – okres od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taka Podstawa Wcześniejszego Wykupu ustąpiła;
  - (ii) w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu o których mowa w punktach 14.4.2, 14.4.4, 14.4.5, 14.4.6, 14.4.7, 14.4.8, 14.4.9, 14.4.12, 14.4.14 oraz 14.4.17 – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taka Podstawa Wcześniejszego Wykupu ustąpiła.
- 1.31. „PLN”, „zł” oznacza złoty - prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

- 1.32. „**Podmiot Dominujący**” oznacza spółkę Voxel International S.a.r.l z siedzibą w Luxemburgu, adres: Rue Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, wpisana do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorstw Luksemburga pod numerem B 134140;
- 1.33. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.34. „**Podmioty Zależny**” oznacza podmiot kontrolowany przez Emitenta. W szczególności przez Podmiot Zależny rozumie się każdy podmiot konsolidowany metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.35. „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” posiada znaczenie nadane w pkt 14.1 Warunków Emisji;
- 1.36. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1228);
- 1.37. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 814);
- 1.38. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.39. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.40. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.41. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.42. „**Rozporządzenie prospektowe**” 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;
- 1.43. „**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji
- 1.44. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
- 1.45. „**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.) oraz Obligacji umorzonych;
- 1.46. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.47. „**Stopa Procentowa**” oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę;
- 1.48. „**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)
- 1.49. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.50. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1208)
- 1.51. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.);

- 1.52. „**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 (tj.: Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.);
- 1.53. „**Wskaźnik Zadłużenia Netto**” oznacza stosunek Długu Netto Skonsolidowanego do EBITDA Skonsolidowanej według stanu na Datę Badania, publikowany w skonsolidowanych kwartalnych, półrocznych i rocznych raportach okresowych Emitenta;
- 1.54. „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:
- (i) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
  - (ii) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
  - (iii) umów leasingu finansowego,
  - (iv) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta: gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań pozabilansowych z tytułu dostaw i usług.
- 1.55. „**Zaświadczenie Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie potwierdzające, że Obligacje nim objęte, posiadane przez danego Obligatariusza nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności;
- 1.56. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)**
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii oznaczonej literą „M”, niemającym postaci dokumentu, podlegającym zarejestrowaniu w Depozycie, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych w sposób i w terminach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji.
- 2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym w danym czasie Obligatariuszami.
- 3. Podstawa prawna emisji**
- 3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
  - 3.1.2. uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 15/2021 z dnia 19 maja 2021 roku w sprawie emisji Obligacji serii M;
  - 3.1.3. uchwały Zarządu Emitenta nr 01/05/2021 z dnia 20 maja 2021 roku (zmieniona w dniu 15 czerwca 2021 roku) w sprawie emisji Obligacji serii M, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst.
- 4. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**
- 4.1. Po odliczeniu kosztów emisji środki z emisji zostaną wykorzystane:
- 4.1.1. na refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii J Emitenta,

- 4.1.2. na finansowanie podstawowej działalności Grupy Emitenta, w tym w szczególności planowanych inwestycji oraz w przypadku powodzenia procesów akwizycji na finansowanie nabycia aktywów i/lub podmiotów z obszaru diagnostyki obrazowej.

**5. Wartość nominalna**

- 5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.

**6. Wielkość Emisji**

- 6.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

**7. Próg emisji**

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

**8. Tryb Emisji**

- 8.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b lub d Rozporządzenia prospektowego.
- 8.2. Nabycie Obligacji następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji w systemie KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
- 8.3. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji może nastąpić w formie elektronicznej, za pośrednictwem systemu internetowego Firmy Inwestycyjnej.

**9. Zbywalność Obligacji i obrót zorganizowany**

- 9.1. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 9.2. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

**10. Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.**

- 10.1. Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

**11. Świadczenia Emitenta**

- 11.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:
- 11.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 12 – 15 Warunków Emisji;
- 11.1.2. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji; oraz
- 11.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.3 Warunków Emisji.
- 11.2. Obligacje stanowią bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia wobec siebie, a także z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa są równe wobec pozostałych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.
- 11.3. Emitent będzie dokonywać świadczeń, o których mowa, na rzecz Obligatariuszy zgodnie z Regulacjami KDPW.

**12. Wykup Obligacji**

- 12.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **24 czerwca 2025 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Warunków Emisji.
- 12.2. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić obowiązkową amortyzację w dniu płatności odsetek za: (i) IV Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 800 zł oraz (ii) VI

Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 600 zł. Obowiązkowa amortyzacja nie będzie wiązała się z wypłatą premii dla Obligatariuszy.

- 12.3. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

12.3.1. natychmiastowo lub

12.3.2. na żądanie Obligatariusza, lub

12.3.3. na żądanie Emitenta.

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

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

### 13. NATYCHMIASTOWY WCZEŚNIEJSZY WYKUP

- 13.1. Wystąpienie poniższych okoliczności obliguje Emitenta do dokonania natychmiastowego wcześniejszego wykupu Obligacji z zastrzeżeniem regulacji KDPW:

13.1.1. z dniem otwarcia likwidacji Emitenta;

13.1.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania;

13.1.3. Wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

### 14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

- 14.1. W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w **Okresie Żądania Wykupu**. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie **30 dni** od dnia doręczenia Emitentowi pismem pod rygorem nieważności żądania (z zastrzeżeniem pkt 14.4.3).

- 14.2. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zawierać wskazanie odpowiedniej trwającej okoliczności, która wystąpiła i stanowi podstawę żądania wykupu przez Obligatariusza.

- 14.3. Obligatariusz wraz z żądaniem wykupu winien przedstawić Zaświadczenie Depozytowe lub inny przewidziany przepisami prawa dokument potwierdzającego fakt posiadania Obligacji.

- 14.4. Podstawy Wcześniejszego Wykupu Stanowią:

#### 14.4.1. Przesłanki ogłoszenia upadłości

- (i) Zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż Kwota Istotna;

- (i) Wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne);
- (ii) Podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie walnego zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami.

#### 14.4.2. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej.

#### 14.4.3. Zwłoka lub opóźnienie wykonania zobowiązań pieniężnych

- (i) W przypadku gdy Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- (ii) W przypadku gdy Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.

#### 14.4.4. Naruszenie innych umów przez Emitenta:

Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta w wysokości co najmniej Kwoty Istotnej przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Podmiot Zależny nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty.

#### 14.4.5. Egzekucja lub zajęcie mienia:

Zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej Kwotę Istotną.

#### 14.4.6. Orzeczenia lub decyzje

Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej równej Kwocie Istotnej zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub Podmiotu Zależnego a Emitent lub Podmiot Zależny nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub Podmiotu Zależnego.

#### 14.4.7. Rozporządzenie majątkiem

Zostanie dokonane w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, zbycie lub rozporządzenie jakiegokolwiek częścią majątku Emitenta lub Podmiotu Zależnego o wartości co najmniej Kwoty Istotnej, na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta lub Podmiotu Zależnego, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem

rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu Zależnego.

#### 14.4.8. Zabezpieczenie zobowiązań z innych dłużnych papierów wartościowych

Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiejkolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiejkolwiek uzgodnienia przyznającego podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia, zarówno na jakimkolwiek należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiejkolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne obciążenie i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach.

#### 14.4.9. Nabycie aktywów i ustanowienie zabezpieczeń

Emitent lub Podmiot Zależny udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiejkolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta (z wyłączeniem poręczeń, gwarancji związanych z pozyskaniem finansowania działalności Emitenta lub Podmiotu Zależnego, np. na rzecz banku), akcjonariuszowi lub jakiejkolwiek osobie; (b) udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiejkolwiek zabezpieczenia zobowiązania lub długu jakiejkolwiek osoby lub jakiejkolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta, o wartości co najmniej Kwoty Istotnej w ramach pojedynczej transakcji, chyba że zwołane przez Emitenta Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi zgodę na dokonanie takiej transakcji.

#### 14.4.10. Zysk. Wypłata dywidendy przez Emitenta.

Emitent dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta na rzecz któregoś z akcjonariuszy, (w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji, wypłaty zysku (dywidendy) lub zaliczki na poczet zysku (dywidendy)) o wartości przekraczającej jednostkowo lub łącznie:

- (i) w 2021 roku 70 (siedemdziesiąt) % zysku netto Grupy Emitenta, wykazanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za rok 2020;
- (ii) w kolejnym roku obrotowym, począwszy od 1 stycznia 2022 r. 50 (pięćdziesiąt) % zysku netto Grupy Emitenta, wykazanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za poprzedni rok obrotowy.

#### 14.4.11. Naruszenie Wskaźnika Zadłużenia Netto:

Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy będzie wyższy od 3,5 na określoną Datę Badania.

#### 14.4.12. Transakcje z Podmiotem Dominującym

Emitent lub Podmiot Zależny udzieli pożyczki Podmiotowi Dominującemu lub dokona transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów z Podmiotem Dominującym.

#### 14.4.13. Obstrukcja zgromadzenia obligatariuszy:

Emitent:

- (i) w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania od uprawnionych Obligatariuszy nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub

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

**14.4.14. Niewykonywanie obowiązków informacyjnych**

Emitent nie wypełni swoich obowiązków opisanych w pkt. 18 (obowiązki Informacyjne Emitenta).

**14.4.15. Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na GPW**

Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta.

**14.4.16. Brak notowania obligacji w ASO:**

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst, zostaną one wycofane z obrotu na tym rynku przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

**14.4.17. Oświadczenia i zapewnienia Emitenta**

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

- 14.5. Do złożenia żądania wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu, określoną w pkt. 14.4.2, 14.4.4, 14.4.5, 14.4.6, 14.4.7, 14.4.8, 14.4.9, 14.4.12, 14.4.14 oraz 14.4.17 wymagana jest zgoda Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażona w uchwale, od której to liczony będzie termin na złożenie takiego żądania, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. W ciągu 10 (dziesięć) Dni Roboczych od wystąpienia okoliczności, o której mowa powyżej Emitent zobowiązany będzie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na dzień roboczy przypadający w najkrótszym możliwym terminie ustawowym a projekt uchwały przewidywać będzie głosowanie nad możliwością składania żądań wykupu. W przypadku niedopełnienia tego zobowiązania w ww. terminie lub nie odbycia się Zgromadzenia Obligatariuszy każdy Obligatariusz w przypadku trwania którejkolwiek z okoliczności stanowiącej Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o której mowa powyżej, będzie uprawniony do żądania przedterminowego wykupu Obligacji a termin do złożenia tego żądania liczony będzie odpowiednio od (i) bezskutecznego upływu terminu do zwołania Zgromadzenia Obligatariusz lub (ii) upływu terminu w którym Zgromadzenie Obligatariuszy miało się odbyć.

**15. WCEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA**

- 15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, najwcześniej na koniec IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu.

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Płatności Odsetek, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.

15.1.3. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym harmonogramem:

- w Dniu Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy – 1,00%,
- w Dniu Płatności Odsetek za V Okres Odsetkowy – 0,75%,
- w Dniu Płatności Odsetek za VI Okres Odsetkowy – 0,50%,
- w Dniu Płatności Odsetek za VII Okres Odsetkowy – 0,25%.

15.1.4. Wykonanie przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu zgodnie z niniejszym pkt. 14 Warunków Emisji nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.5. Wcześniejszy wykup może również zostać zrealizowany poprzez obniżenie wartości nominalnej Obligacji.

## 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

### 16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

### 16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej) od wartości nominalnej Obligacji w danym czasie.

16.2.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

- (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 23 grudnia 2021 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego wskazanym w tabeli w pkt. 16.2.4 (łącznie z tym dniem).

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego | Dzień ustalenia stopy bazowej | Dzień ustalenia praw |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 9.                       | Dzień Emisji                             | 23 grudnia 2021 r.                      | Dzień Emisji -4 Dni Robocze   | 16 grudnia 2021 r.   |
| 10.                      | 23 grudnia 2021 r.                       | 24 czerwca 2022 r.                      | 17 grudnia 2021 r.            | 17 czerwca 2022 r.   |
| 11.                      | 24 czerwca 2022 r.                       | 23 grudnia 2022 r.                      | 20 czerwca 2022 r.            | 16 grudnia 2022 r.   |
| 12.                      | 23 grudnia 2022 r.                       | 24 czerwca 2023 r.                      | 19 grudnia 2022 r.            | 19 czerwca 2023 r.   |
| 13.                      | 24 czerwca 2023 r.                       | 23 grudnia 2023 r.                      | 20 czerwca 2023 r.            | 18 grudnia 2023 r.   |
| 14.                      | 23 grudnia 2023 r.                       | 24 czerwca 2024 r.                      | 19 grudnia 2023 r.            | 17 czerwca 2024 r.   |
| 15.                      | 24 czerwca 2024 r.                       | 23 grudnia 2024 r.                      | 18 czerwca 2024 r.            | 16 grudnia 2024 r.   |
| 16.                      | 23 grudnia 2024 r.                       | 24 czerwca 2025 r.                      | 17 grudnia 2024 r.            | 16 czerwca 2025 r.   |

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji łącznie.

#### 16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

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

#### 16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

16.4.1. Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).

16.4.3. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.4. Agent Kalkulacyjny będzie sporządzał tabele odsetkowe i przysyłał je do Emitenta.

16.4.5. W przypadku wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst i udzielenia odpowiedniego upoważnienia przez Emitenta, Agent Kalkulacyjny zobowiązuje się wgrywać tabele odsetkowe do systemu 4BrokerNet – GPW w postaci odpowiednich plików, zgodnie z regulacjami tego systemu.

### 17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego podmiotu prowadzącego rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

- 17.4. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 17.5. Emitent ma prawo odmówić lub wstrzymać wypłatę Obligatariuszowi Należności Głównej lub Odsetek w przypadkach, w których Emitent uprawniony będzie do złożenia Należności Głównej lub Odsetek do depozytu sądowego.
- 17.6. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

## **18. obowiązki Informacyjne Emitenta**

- 18.1. Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym informację o wysokości Wskaźnik Zadłużenia Netto obliczanego na Datę Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia) na Stronie Internetowej oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń obligujących Emitenta do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji lub uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w terminie 3 Dni Roboczych od stwierdzenia ich wystąpienia.
- 18.3. Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).

## **19. Przedawnienie**

- 19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach z upływem 10 lat.

## **20. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

- 20.1. Obligacje są emitowane zgodnie z przepisami prawa polskiego i temu prawu będą wyłącznie podlegać. Wszelkie spory związane lub dotyczące Obligacji będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym ze względu na siedzibę Emitenta

## **21. Zawiadomienia**

- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta (w zakładce: Relacje Inwestorskie) lub innej, która ją zastąpi.
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

## **22. postanowienia końcowe**

- 22.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako Firma Inwestycyjna, Agent Techniczny i jako Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji

banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

- 22.2. 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.
- 22.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

**Katowice, dnia 18 czerwca 2021 r.**

**Za Emitenta**

Podpis:

Jarosław Furdal  
Dokument  
podpisany przez  
Jarosław Furdal  
Data: 2021.06.18  
12:13:36 CEST

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Grzegorz Kłaczka  
Data: 2021.06.18 13:31:14 CEST

Imię i Nazwisko:

**Załączniki:**

**1) Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**

## ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

## Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

## 1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- 1.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres [relacje@voxel.pl](mailto:relacje@voxel.pl) wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Wniosek powinien zawierać wskazanie jednego albo wielu ze zdarzeń, w związku z którymi składany jest wniosek, wraz z uzasadnieniem. Uprawnieni Obligatariusze mogą w tym celu wykorzystać wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 1A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć Zaświadczenia Depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- 1.2. Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 10 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia Zaświadczenia Depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- 1.3. Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 1.4. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.

## 2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 2.1. Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) Zaświadczenie Depozytowe. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.2. Emitent przez co najmniej trzy pełne dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.3. Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz.U. z 2021 r. poz. 112 ze zm.)) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc

przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- 2.4. Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany.
- 2.5. Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy
- 2.6. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - 2.6.1. udziału w głosowaniu; oraz
  - 2.6.2. zabierania głosu.

### 3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 3.1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2. Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3. Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- 3.4. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzić przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.5. Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - 3.5.1. udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - 3.5.2. uzupełnianie porządku obrad;

- 3.5.3. czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - 3.5.4. udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - 3.5.5. zarządzanie przerw w obradach;
  - 3.5.6. zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - 3.5.7. zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - 3.5.8. liczenie oddanych głosów;
  - 3.5.9. podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona,
  - 3.5.10. oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- 3.6. Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.
- 3.7. Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- 3.8. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- 3.8.1. stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
  - 3.8.2. opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
  - 3.8.3. zgłoszone sprzeciwy.
- 3.9. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.10. W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt. 3.9 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Firmy Inwestycyjnej, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego Zaświadczenia Depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Firmy Inwestycyjnej.

#### 4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 4.2. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.3. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 4.4. Głosowanie jest jawne.
- 4.5. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.6. Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 3 Dni Roboczych od dnia podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.7. Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 4.8. Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Catalyst niezwłocznie, lecz nie później 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 5.1. Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 5.2. Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- 5.3. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

## ZAŁĄCZNIK NR 1A DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

## Wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]\*

[Miejscowość, data]

VOXEL S.A.

ul. Ceglana 35

40-514 Katowice

## WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

Niniejszym wnosimy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii [wskazać numer serii] wyemitowanych w dniu [dzień emisji] („Obligacje”). Niniejszym oświadczamy, że jesteśmy [Uprawnionym Obligatariuszem/Uprawnionymi Obligatariuszami] w rozumieniu warunków emisji Obligacji, na dowód czego przedstawiamy [oryginały – jeśli wniosek składany pisemnie / skany – jeśli wniosek składany elektronicznie] Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających ten fakt.

Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy uzasadniamy następującymi okolicznościami [wskazać uzasadnienie dla żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy].

Wszelkie terminy pisane w niniejszym wniosku z wielkiej litery, które nie zostały w nim zdefiniowane, posiadają znaczenie nadane takim terminom w warunkach emisji Obligacji.

Z poważaniem,

\_\_\_\_\_  
[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

[\_\_\_\_\_]

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]]\*

Załączniki:

Zaświadczenia Depozytowe;

[Pełnomocnictwo];

\* uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

## 5.5. Definicje i objaśnienia skrótów

|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst</b> | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW lub przez jej następców prawnych;                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Autoryzowany Doradca</b>                          | oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Cena Emisyjna</b>                                 | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 zł (jeden tysiąc złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Depozyt</b>                                       | 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;                                                                                                                                                                            |
| <b>Dzień Emisji</b>                                  | oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostały zarejestrowane w Depozycie;                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Dzień Roboczy</b>                                 | oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>                   | oznacza dzień, o którym mowa w pkt 12.3 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Dzień Wykupu</b>                                  | oznacza dzień wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 12.1 Warunków Emisji, tj. 24 czerwca 2025 r.;                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Emisja</b>                                        | oznacza emisję publiczną Obligacji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Emitent, Spółka</b>                               | <b>VOXEL S.A.</b> z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238176, REGON: 120067787, NIP: 6792854642 o kapitale zakładowym w wysokości 10 502 600,00 złotych |
| <b>EUR</b>                                           | oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>GPW</b>                                           | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Grupa, Grupa Emitenta</b>                         | oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne od Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>KDPW</b>                                          | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>KNF lub Komisja</b>                               | oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Kodeks Cywilny</b>                                | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zmianami)                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Obligacje, Obligacje serii M</b>                  | oznacza obligacje serii M Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda;                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Obligatariusz</b>                                 | oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;                                                                                                            |
| <b>Odsetki, Oprocentowanie</b>                       | oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Okres Odsetkowy</b>                               | oznacza okresy odsetkowe, który rozpoczynają się i kończą się w dniach wskazanych w tabeli w pkt 16.2.4. Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Organizator Alternatywnego Systemu</b>          | oznacza GPW lub jej następców prawnych                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>PKB</b>                                         | oznacza Produkt Krajowy Brutto                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>PLN, zł, złoty</b>                              | oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Podmioty Zależny</b>                            | oznacza podmiot kontrolowany przez Emitenta. W szczególności przez Podmiot Zależny rozumie się każdy podmiot konsolidowany metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta                                                                                                                               |
| <b>Nota, Nota Informacyjna</b>                     | Oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii M do obrotu w ASO Catalyst                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>             | oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Rachunek Zbiorczy</b>                           | oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Regulacje KDPW</b>                              | oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;         |
| <b>Regulamin ASO GPW</b>                           | oznacza regulamin 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.)                                                                                                                                                    |
| <b>Rozporządzenie prospektowe</b>                  | oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;                                    |
| <b>Rozporządzenie MAR, Rozporządzenia 596/2014</b> | Rozporządzenie Parlamentu i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE                                              |
| <b>Stopa Bazowa</b>                                | oznacza stopę procentową WIBOR ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a> |
| <b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>           | oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ustawa o Obligacjach</b>                        | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2020 r. poz. 1208);                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Ustawa o Obrocie</b>                            | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2021 r. poz. 328 ze zm.);                                                                                                                                                                                                            |

|                         |                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o Ofercie</b> | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2020 r. poz. 2080z późn. zm); |
| <b>Warunki Emisji</b>   | oznacza warunki emisji Obligacji dla serii M, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej                                                                                                          |
| <b>WIBOR</b>            | oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom                                                                                                                 |