

# MEMORANDUM INFORMACYJNE



EnergO Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

KRS 0000297206

sporządzone w związku z Ofertą Publiczną do 8.500 sztuk Obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i Cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

Niniejszym zwraca się uwagę nabywców obligacji na to, że obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowaną pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utraty płynności przez Emitenta, część lub całość zainwestowanego w obligacje kapitału może zostać utracona, jak również nabywcy obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w obligacje inwestorzy powinni rozważyć, czy inwestycja w obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany. Zwraca się również uwagę inwestorów, że wycofanie się z inwestycji w obligacje przed upływem okresu na jaki zostały wyemitowane, czyli przed dniem ich wykupu, może być utrudnione lub niemożliwe z uwagi na brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niską płynność, a cena sprzedaży zbywanej obligacji może różnić się od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej



Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

ul. Waryńskiego 3A

00-645 Warszawa

Warszawa, dnia 10 stycznia 2023 roku

# 1. WSTĘP

## 1.1. TYTUŁ

Memorandum Informacyjne Obligacji Serii B Energo Operator sp. z o.o.

## 1.2. FIRMA (NAZWA) I SIEDZIBA EMITENTA

Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

## 1.3. FIRMA (NAZWA) LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) OFERUJĄCEGO

Nie dotyczy - nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i Rozporządzenia Prospektowego.

## 1.4. DANE O WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA OBLIGACJACH

Emitent dotychczas nie emitował obligacji, w związku z powyższym Emitenta nie dotyczył obowiązek zgłoszenia do Rejestru zobowiązań emitentów prowadzonego przez KDPW.

## 1.5. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWĄ WARTOŚĆ NOMINALNĄ I OZNACZENIE EMISJI OBLIGACJI

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się do 8.500 (słownie: osiem tysięcy pięćset) Obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

## 1.6. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO UDZIAŁAJĄCEGO (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA

Obligacje wyemitowane zgodnie z Uchwałą Emisyjną, Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą miały status Obligacji zabezpieczonych. Na Dzień Przydziału Obligacje Serii B będą niezabezpieczone, z zastrzeżeniem, że Weksel zostanie wystawiony i wydany Administratorowi Zabezpieczeń a umowa wekslowa zostanie zawarta w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału. Zabezpieczenia Obligacji zostaną ustanowione w przyszłości w terminach i na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji. Powyższe oznacza, że Obligacje Serii B zostaną wydane przed datą ustanowienia wszystkich zabezpieczeń.

Obligacje zabezpieczone zostaną poprzez ustanowienie zabezpieczeń przez Emitenta. Obligacje będą zabezpieczone: Wekslem własnym i Umową Wekslową, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji Emitenta, zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego Emitenta wraz z oświadczeniem emitenta o poddaniu się egzekucji oraz poprzez zawarcie umów Cesji Wierzytelności Umownych na zasadach i w terminach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji. Zabezpieczenia będą zabezpieczać wszystkie Wierzytelności Zabezpieczone

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń Obligacji, warunków ich ustanawiania oraz zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotu tych zabezpieczeń określa punkt 4.4. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

## **1.7. CENA EMISYJNA OFEROWANYCH OBLIGACJI ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Cena emisyjna jednej Obligacji Serii B jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

## **1.8. STATUS MEMORANDUM**

Oferowanie Obligacji Serii B odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie.

## **1.9. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM**

Obligacje Serii B są oferowane na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w oparciu o art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 2.500.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 2.500.000 euro.

Zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji stanowią mniej niż 2.500.000 EUR w oparciu o średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji.

W okresie poprzednich 12 miesięcy Emitent nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych obligacji kierowanych do więcej niż 149 osób lub nieoznaczonego adresata, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 2.500.000 euro.

Memorandum Informacyjne nie było weryfikowane ani zatwierdzane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## **1.10. WSKAZANIE FIRMY (NAZWY) I SIEDZIBY FIRMY INWESTYCYJNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM ORAZ GWARANTÓW EMISJI**

Firmą Inwestycyjną, która będzie pośredniczyć w Ofercie Publicznej Obligacji Serii B będzie Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nazwa (firma):	<b>Prosper Capital Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 201 11 30
Fax:	(+48 22) 201 11 29

Adres poczty elektronicznej:

[biuro@pcdm.pl](mailto:biuro@pcdm.pl)

Adres strony internetowej:

[www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl)

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

## **1.11. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI**

Memorandum jest ważne do Dnia Przydziału Obligacji (włącznie) lub - w przypadku odwołania Oferty Publicznej bądź odstąpienia od jej przeprowadzenia - do dnia dokonania zwrotu inwestorom środków wpłaconych tytułem opłacenia Obligacji.

Na dzień udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości zawarte w nim informacje są aktualne na dzień 10 stycznia 2023 roku.

## **1.12. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie każdy:

- nowy znaczący czynnik,
- istotny błąd,
- istotna niedokładność

odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum Informacyjnego a zakończeniem okresu oferowania Obligacji, należy wskazać, bez zbędnej zwłoki, w Suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić Suplement do Memorandum Informacyjnego osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, a więc na stronach internetowych Emitenta: <http://eoperator.com.pl/> oraz PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Na mocy art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem Suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych po udostępnieniu Suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w Suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapisy, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje. W myśl art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub Suplementów, w zakresie organizacji, prowadzenia lub terminu subskrypcji Obligacji, niewymagającą udostępnienia Suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości bez stosowania przywołanych powyżej rygorów związanych z publikacją Suplementu, w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione

Memorandum, a więc na stronach internetowych Emitenta: <http://eoperator.com.pl/> oraz PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej Obligacji ważność Memorandum kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób określony w art. 37b ust. 5 Ustawy o Ofercie.

## 1.13. SPIS TREŚCI

<b>1. WSTĘP</b>	<b>2</b>
1.1. TYTUŁ	2
1.2. FIRMA (NAZWA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
1.3. FIRMA (NAZWA) LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) OFERUJĄCEGO	2
1.4. DANE O WYEMITOWANYCH PRZEZ EMITENTA OBLIGACJACH	2
1.5. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWĄ WARTOŚĆ NOMINALNĄ I OZNACZENIE EMISJI OBLIGACJI	2
1.6. FIRMA (NAZWA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA	2
1.7. CENA EMISYJNA OFEROWANYCH OBLIGACJI ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	3
1.8. STATUS MEMORANDUM	3
1.9. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ PROWADZENIA OFERTY PUBLICZNEJ NA PODSTAWIE MEMORANDUM	3
1.10. WSKAZANIE FIRMY (NAZWY) I SIEDZIBY FIRMY INWESTYCYJNEJ, KTÓRA BĘDZIE POŚREDNICZYĆ W OFERCIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH MEMORANDUM ORAZ GWARANTÓW EMISJI	3
1.11. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI	4
1.12. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	4
1.13. SPIS TREŚCI	6
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>11</b>
2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM, PRAWNYM ORAZ FINANSOWYM EMITENTA	11
2.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce	11
2.1.2. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym i zmianami w prawie energetycznym	11
2.1.3. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i na świecie	12
2.1.4. Ryzyko związane z transakcjami zawieranymi z podmiotami powiązanymi	12
2.1.5. Ryzyko ogłoszenia upadłości przez Emitenta	12
2.1.6. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych	13
2.1.7. Ryzyko związane z niepozyskaniem wystarczających środków	13
2.1.8. Ryzyko związane z Ochroną Środowiska	13
2.1.9. Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności	14
2.1.10. Ryzyko związane z KONKURENCJĄ	14
2.1.11. Ryzyko ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI LUDZKIMI	14
2.1.12. Ryzyko związane z poziomem zadłużenia, w tym z Obligacjami Serii A	14
2.1.13. Ryzyko związane z posiadanymi koncesjami i ich utratą	15
2.1.14. Ryzyko pogorszenia koniunktury gospodarczej w branży Emitenta, w tym ryzyka związane z cenami hurtowymi energii elektrycznej oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej	15
2.1.15. Ryzyko związane z zamrożeniem cen energii elektrycznej	16
2.1.16. Ryzyko związane z brakiem wypłaty Środków Przez Fundusz	16
2.1.17. Ryzyko wzrostu stóp procentowych	17
2.1.18. Ryzyko handlowe	17
2.1.19. Ryzyko płatności kontrahentów	17
2.1.20. Ryzyko związane z roszczeniami kontrahentów i osób trzecich	17
2.1.21. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	18
2.1.22. Ryzyko związane z wzrostem inflacji	18
2.1.23. Ryzyko związane z oddziaływaniem pandemii na gospodarkę	18
2.1.24. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy	18
2.1.25. Ryzyko zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe	19
2.1.26. Ryzyko związane ze strukturą zarządu oraz zmianą składu zarządu	19

2.1.27. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju	19
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	20
2.2.1. Adekwatność inwestycji w Obligacje komercyjne do potrzeb i wiedzy Inwestora	20
2.2.2. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji	21
2.2.3. Ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od przeprowadzania Oferty Publicznej	22
2.2.4. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje	22
2.2.5. Ryzyko związane z przydzieleniem Obligacji w mniejszej liczbie	22
2.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji	22
2.2.7. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami	23
2.2.8. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji	23
2.2.9. Ryzyko związane z modelem wyceny zabezpieczenia	23
2.2.10. Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	24
2.2.11. Ryzyko nieustanowienia zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji	24
2.2.12. Ryzyko związane z cesjami wierzytelności	25
2.2.13. Ryzyko związane z równorzędnym zabezpieczeniem kolejnych serii obligacji	25
2.2.14. Ryzyko związane z brakiem wprowadzenia Obligacji do obrotu zorganizowanego	26
2.2.15. Ryzyko opóźnienia utworzenia Ewidencji lub braku utworzenia Ewidencji Obligacji i rejestracji Obligacji w Depozycie i niepowstania praw z Obligacji	26
3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	27
3.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM	27
3.1.1. Oświadczenie Emitenta	28
3.1.2. Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej	29
4. DANE O EMISJI	30
4.1. CHARAKTERYSTYKA OBLIGACJI	30
4.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI OBLIGACJI	30
4.2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Obligacji	31
4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Obligacji, z przytoczeniem jej treści	31
4.3. WSKAZANIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH OBLIGACJI	31
4.3.1. Wysokość oprocentowania	33
4.3.2. Termin, od którego należy się oprocentowanie	33
4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania	33
4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania	33
4.3.5. Terminy i zasady wykupu Obligacji	35
4.3.6. Zasady i sposób realizacji praw z Obligacji	35
4.3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane	35
4.4. RODZAJ, ZAKRES, FORMA I PRZEDMIOT ZABEZPIECZEŃ	36
4.4.1. Weksel własny i umowa wekslowa	36
4.4.2. Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji	36
4.4.3. Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego wraz z oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji	37
4.4.4. Cesja Wierzytelności Umownych	38
4.4.5. Pozostałe postanowienia	40
4.5. INFORMACJE O PODMIOTACH UDZIELAJĄCYCH ZABEZPIECZEŃ SPŁATY WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI, GDZIE ZABEZPIECZENIE NIE MA CHARAKTERU OGRANICZONEGO PRAWA RZECZOWEGO	40



4.6. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	41
4.7. INFORMACJE O ADMINISTRATORZE ZABEZPIECZEŃ, USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI	41
4.7.1. Nazwa (firma) Administratora Zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów	41
4.7.2. Istotne postanowienia umowy z Administratorem Zabezpieczeń	41
4.7.3. Obowiązki Emitenta względem Administratora Zabezpieczeń	41
4.7.4. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń wobec Obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez Administratora Zabezpieczeń, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa Emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec Obligatariuszy	42
4.8. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANIAM EMITENTA	42
4.9. INFORMACJE O WARUNKACH I SYTUACJACH, W KTÓRYCH EMITENT MA PRAWO ALBO JEST ZOBOWIĄZANY DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJE O SYTUACJACH I WARUNKACH, PO SPEŁNIENIU KTÓRYCH POSIADACZ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO UZYSKA PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERU WARTOŚCIOWEGO PRZESZ EMITENTA	43
4.9.1. Wcześniejszy wykup Obligacji z mocy ustawy	43
4.9.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza	43
4.9.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta	44
4.10. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	44
4.11. PRÓG DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU	44
4.12. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH	45
4.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI, Z KTÓRYCH ZOBOWIĄZANIA MAJĄ ZOSTAĆ SPŁACONE ZE ŚRODKÓW UZYSKANYCH ZE SPŁATY OKREŚLONYCH WIERZYTELNOŚCI LUB Z INNYCH ŚRODKÓW UZYSKANYCH W CELU SPŁATY TYCH OBLIGACJI	45
4.14. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	45
4.15. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	45
4.16. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW	49
4.17. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
4.17.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest Oferta	49
4.17.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji	50
4.17.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem	50
4.17.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	53
4.17.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne	53
4.17.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	54
4.17.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	55
4.17.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	55
4.17.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu Oferty do skutku, odstąpieniu od przeprowadzania Oferty lub jej odwołaniu, zawieszeniu Oferty oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot	55



4.17.10. Obowiązki firmy inwestycyjnej pośredniczącej w Ofercie Publicznej	56
4.18. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI, WRAZ ZE WSKAZANIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIE, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	56
<b>5. DANE O EMITENCIE</b>	<b>58</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	58
5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	58
5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	58
5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	58
5.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	58
5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	59
5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	59
5.8. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	59
5.9. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	60
5.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	60
5.11. INFORMACJA O WSZYSTKICH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO STOSOWNĄ INFORMACJĘ O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	60
5.12. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, PRZEDSTAWIONYCH W PKT 6	61
5.13. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA	61
5.14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA	61
5.14.1. Osoby Zarządzające	61
5.15. DANE O STRUKTURZE UDZIAŁOWEJ EMITENTA	62
5.16. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GOSPO-DARCHEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI	62
5.16.1. Podstawowe informacje o otoczeniu rynkowym	62
5.16.2. Podstawowe informacje o Emitencie	64
<b>6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE</b>	<b>66</b>
6.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2021	66
6.2. SPRAWOZDANIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2021	78
<b>7. ZAŁĄCZNIKI</b>	<b>84</b>
7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU	84
7.2. UMOWA SPÓŁKI EMITENTA	90
7.3. UCHWAŁA EMISYJNA WRAZ Z WARUNKAMI EMISJI OBLIGACJI	97
7.4. UCHWAŁA NZW W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ	130
7.5. UMOWA Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ	132
7.6. FORMULARZ ZAPISU	145

7.7.	WYKAZ PUNKTÓW PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA OBLIGACJE _____	148
7.8.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW _____	149

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału. Inwestor powinien być świadomy ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym takie, które nie będą notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą.

### 2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM, PRAWNYM ORAZ FINANSOWYM EMITENTA

#### 2.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ W POLSCE

Sytuacja gospodarcza panująca w kraju ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

#### 2.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM I ZMIANAMI W PRAWIE ENERGETYCZNYM

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe, cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji swojej oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Emitenta.

Nadmienienia wymaga, że wejście w życie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej w 2023 roku będzie miało nierówny wpływ na sytuację przedsiębiorstw z sektora obrotu, w tym na Emitenta.

Ujęty w ustawie mechanizm rekompensat zakłada, że w odniesieniu do zawartych kontraktów, przedsiębiorstwom obrotu będzie przysługiwała rekompensata na pokrycie kosztów dostawy. Rekompensatę będzie wypłacał powołany do tego fundusz celowy. Pomimo, że spółka obrotu będzie zobligowana do sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego po cenie, która będzie niższa niż pierwotnie ustalona w umowie, nie oznacza to, że spółka poniesie stratę na kontrakcie. W ocenie Emitenta spółki, które sukcesywnie dokonywały zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym, pod bieżące kontrakty, a nie zajmowały się spekulacją, otrzymają rekompensaty na pokrycie ponoszonych kosztów.

Przyjęte w ustawie wskaźniki marż w przedziale 1,5% - 3,5% w zależności od rodzaju kontraktu, są zbliżone do marż jakich należałoby oczekiwać w toku normalnej działalności przedsiębiorstw obrotowych. Ustawa gwarantuje również, że w przypadku kontraktów zawieranych po 14 października 2022 r. przedsiębiorstwa obrotu będą mogły generować marżę na poziomie 3%-3,5% dla dostaw realizowanych odbiorcom końcowym, która to marża będzie powiększać koszt.

Nie sposób przy tym wykluczyć, że w najbliższym okresie czasu wejdą w życie kolejne zmiany prawne, które mogą dotknąć bezpośrednio branży Emitenta.

Ponadto, nadmienienia wymaga, że jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej.

Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności. Dodatkowo w zakresie zmiany reżimu prawnego Spółka ściśle śledzi zmiany dotyczące tego obszaru.

### 2.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z POLITYKĄ GOSPODARCZĄ W POLSCE I NA ŚWIECIE

Realizacja przez Spółkę celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Spółki w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, poziom oszczędności i wydatków gospodarstw domowych, zachowania konsumentów itd.

### 2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKCJAMI ZAWIERANYMI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent nie zamierza zawierać transakcji z podmiotami powiązanymi w kwocie przewyższającej limit w wysokości 1.000.000,00 (jeden milion) złotych.

Nadto, jeśli kiedykolwiek transakcje takie będą zawierane Zarząd Spółki zamierza dążyć do tego by transakcje takie były zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż transakcje, które zostaną zawarte pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązanymi, mogą zostać uznane przez organy podatkowe jako zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych, co w konsekwencji może prowadzić do konieczności uregulowania wykazanych należności podatkowych. Powyższe okoliczności mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

W dotychczasowej działalności Emitenta nie wystąpił przypadek uznania przez organy podatkowe transakcji zawieranych przez zarządzaną spółkę z podmiotami powiązanymi za transakcje zawierane na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

### 2.1.5. RYZYKO OGŁOSZENIA UPADŁOŚCI PRZEZ EMITENTA

Ryzyko upadłości dotyczy wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą i podlegających przepisom ustawy prawo upadłościowe i naprawcze. Statystycznie, mniejsze lub młodsze spółki cechują się większym prawdopodobieństwem ogłoszenia upadłości niż większe lub dłużej działające na tym rynku podmioty gospodarcze. Dodatkowo, przy innych czynnikach stałych, spółki mające większy poziom zadłużenia są ryzykowniejsze pod względem możliwości upadłości.

Zarząd Spółki w celu mitygacji tego ryzyka dokłada wszelkich starań, aby zobowiązania Spółki były regulowane na bieżąco i na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego, w opinii Zarządu Spółki nie występuje przedmiotowe ryzyko.

## 2.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z KOLEJNYMI EMISJAMI OBLIGACJI I POZYSKANIEM ŚRODKÓW FINANSOWYCH

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji Serii B umożliwią mu pozyskanie środków pieniężnych, które zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta, w tym na obrót środkami w związku z realizacją kontraktów na energię (w tym zakup energii) oraz na pokrycie kosztów związanych z emisją Obligacji.

Emitent na mocy uchwały nr 6 zarządu Spółki z dnia 29 grudnia 2022 roku dokonał przydziału 1.460 (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt) sztuk Obligacji Serii A, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.460.000,00 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy) zł, na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12,5% w skali roku, których termin wykupu przypada na dzień 27 grudnia 2024 roku. Powyższe ma wpływ na wysokość zobowiązań Emitenta i tym samym może przełożyć się na możliwość obsługi należności z Obligacji Serii B

Ponadto, w przyszłości, w przypadku nieprzydzielenia wszystkich z oferowanych Obligacji Serii B, Emitent nie wyklucza możliwości wyemitowania kolejnych serii obligacji za pośrednictwem PCDM, których łączna wartość nominalna liczona łącznie z wartością nominalną Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B nie będzie przekraczać 9.960.000,00 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesięciu tysięcy) zł celem pozyskania środków na zasilenie kapitału obrotowego.

## 2.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOZYSKANIEM WYSTARCZAJĄCYCH ŚRODKÓW

Emitent pierwotnie zamierzał pozyskać do 12.000.000,00 (dwunastu milionów) zł celem zasilenia kapitału obrotowego, w tym część środków zostanie przeznaczona na zakup energii elektrycznej, co pozwoli na zwiększenie skali prowadzonej działalności. Spółka zdecydowała się na wyemitowanie Obligacji celem zwiększenia poziomu przychodów oraz wyniku finansowego, w tym mając na uwadze wzrost kosztów zakupu energii elektrycznej w roku 2023.

Na dzień publikacji Memorandum, w związku z podjęciem nowych decyzji biznesowych, Emitent z deklarowanych 12.000.000,00 (dwunastu milionów) zł zamierza pozyskać do 9.960.000,00 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesięciu tysięcy) zł.

Jednakże nie sposób wykluczyć, że Emitentowi ani w ramach oferty Obligacji Serii B, ani w ramach potencjalnych ofert kolejnych serii nie uda się pozyskać środków w estymowanej wysokości, tj. kwoty w wysokości 9.960.000,00 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesięciu tysięcy) zł. Powyższe negatywnie wpłynie na możliwość zwiększenia skali prowadzonej działalności.

Nie można również wykluczyć, że w przypadku zmaterializowania się ryzyka związanego ze wzrostem kosztów działalności oraz negatywnych dla Emitenta zmian prawnych to nawet pozyskanie przez Emitenta środków w zakładanej na dzień dzisiejszy wysokości okaże się niewystarczające dla wzrostu rentowności Spółki. Wówczas Emitent może podjąć środki mające na celu pozyskanie dodatkowego finansowania w innej formie. Nadto, w przypadku zmaterializowania się opisanego czynnika ryzyka nie sposób wykluczyć, że Emitent nie będzie w stanie obsłużyć zobowiązań z wyemitowanych obligacji. Spółka w przypadku zmaterializowania się niniejszego ryzyka, tj. nieprzydzielenia obligacji w estymowanej wysokości, planuje skorzystać z faktoringu.

## 2.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA

Istniejące oraz zmieniające się uwarunkowania w zakresie ochrony środowiska zmuszają podmioty, od których Emitent nabywa energię elektryczną celem jej dalszej odsprzedaży do ponoszenia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, a także mogą skutkować ponoszeniem przez nie odpowiedzialności, nakładaniem kar lub wstrzymaniem eksploatacji niektórych instalacji.

Działalność takich podmiotów znacząco wpływa na środowisko naturalne. Uwarunkowania prawne, w tym uwarunkowania Unii Europejskiej dotyczące ochrony środowiska, podlegają częstym zmianom, przy czym istnieje tendencja do stopniowego zwiększania wymagań w zakresie korzystania ze środowiska, w szczególności w odniesieniu do podmiotów z sektora elektroenergetycznego.

Wspomniane wyżej czynniki mogą w przyszłości wpłynąć wzrost cen nabywanej przez Emitenta energii, co może istotnie zwiększyć koszty nabywania energii przez Emitenta i przełożyć się na niską marżowość jej odsprzedaży, a nawet uniemożliwić jej nabywanie.

Wystąpienie niniejszego ryzyka jest poza kontrolą Emitenta, niemniej może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi i wykupu Obligacji.

W ocenie Emitenta opisane ryzyko minimalizowane jest tym, że dzięki rozwiązaniom ustawowym przyjętym na 2023 rok Emitent ma sposobność by skorzystać z możliwości kontraktowych, które gwarantują 3%-3,5% marży na kontraktach odsprzedaży energii.

### 2.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI

Potencjalny wpływ na podwyższenie kosztów działalności Spółki może mieć wzrost kosztów w postaci: kosztów bankowych i innych związanych z obsługą pieniądza, kosztów wynagrodzeń pracowniczych i osób na stałe współpracujących ze Spółką, kosztów finansowania, kosztów administracyjnych oraz usług telekomunikacyjnych, pocztowych oraz kosztów związanych z przedmiotem działalności Emitenta. Wystąpienie któregokolwiek z powyższych wzrostów kosztów może negatywnie wpłynąć na dynamikę rozwoju oraz wyniki działalności Spółki.

Mając na względzie ograniczenie wystąpienia rzeczzonego ryzyka, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje ewentualne zmiany w ww. obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

### 2.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

W związku z liberalizacją rynku energii elektrycznej i narastającą konkurencją w tym sektorze, Emitent jest narażony na ryzyko utraty klientów w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Od dnia 1 lipca 2007 r. wszyscy odbiorcy energii elektrycznej są uprawnieni do wyboru sprzedawcy energii elektrycznej.

W związku z tym istnieje ryzyko, że konkurenci zaoferują klientom Emitenta warunki korzystniejsze i w efekcie przejmą klientów, co może doprowadzić do spadku przychodów Emitenta, co może przełożyć się na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

Nadmienienia wymaga, że Emitent jest jednym z podmiotów, którego działalność była możliwa wskutek liberalizacji prawa oraz faktu, że klienci biznesowi coraz chętniej korzystali oraz korzystają z możliwości zmiany sprzedawcy energii elektrycznej.

Niniejsze ryzyko minimalizowane jest wskutek dbałości o dobór portfela klientów. Klientami Emitenta są głównie podmioty takie jak szpitale publiczne oraz podmioty realizujące zadania z zakresu gospodarki komunalnej.

### 2.1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI LUDZKIMI

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia wyspecjalizowanych pracowników oraz ze ścisłą współpracą z innymi podmiotami. Błędy lub niedopatrzenia współpracowników mogą doprowadzić m. in. do wzrostu niezadowolenia klientów, opóźnień w realizacji projektów Emitenta, co może przekładać się na negatywny wizerunek Emitenta oraz niską renomę Spółki.

Nakłady finansowe ponoszone przez Emitenta na odpowiednie szkolenie i motywowanie osób, z którymi współpracuje Emitent oraz dążenie do podejmowania współpracy z osobami odznaczającymi się odpowiednim poziomem wiedzy fachowej ograniczają do pewnego stopnia niniejsze ryzyko.

### 2.1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZIOMEM ZADŁUŻENIA, W TYM Z OBLIGACJAMI SERII A

Emitent zakończył rok obrotowy 2021 zyskiem netto w wysokości 736 589,11 zł. Na koniec 2021 r. Spółka posiadała dodatni kapitał własny oraz kapitał zapasowy.



Emitent dostrzega ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej lub niezwiększenia rentowności może dojść do sytuacji, w której nie będzie miał możliwości terminowego regulowania wcześniej powstałych oraz bieżących zobowiązań Emitenta, w tym dokonania wykupu Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, a w konsekwencji – na wykup Obligacji.

Emitent podejmuje w trybie ciągłym czynności mające na celu minimalizację wskazanego ryzyka poprzez stałe monitorowanie kosztów, podejmowanie czynności mających na celu zwiększenie rentowności Spółki oraz unikanie zaciągania znaczących zobowiązań innych niż Obligacje Serii A i Obligacje Serii B (z zastrzeżeniem, że Emitent w przyszłości nie wyklucza skorzystania z usługi faktoringu).

### 2.1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANYMI KONCESJAMI I ICH UTRATĄ

Energo Operator Sp. z o.o. funkcjonuje od 2008 roku, koncentrując swoje działania na rynku sprzedaży energii elektrycznej oraz paliwa gazowego.

Działalność Emitenta jest prowadzona na podstawie niżej wskazanych koncesji:

- a) Koncesja udzielona 5 kwietnia 2012 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OEE/675/13977/W/2/2012/BT na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju;
- b) Koncesja udzielona 18 grudnia 2015 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OPG/322/13977/W/DRG/2015/MŻ na obrót paliwami gazowymi na terenie całego kraju.

Koncesja na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju została udzielona Emitentowi do dnia 31 grudnia 2030 roku, natomiast koncesja na obrót paliwami gazowymi na terenie całego kraju została udzielona Emitentowi do dnia 18 grudnia 2025.

Konieczność posiadania i odnawiania koncesji, na których opiera się podstawowa działalność Emitenta, rodzi ryzyko związane z konsekwencjami ewentualnej ich utraty lub uzyskania decyzji odmownej co do ich odnowienia, co w znaczący sposób może wpłynąć na możliwość prowadzenia działalności, co w sposób negatywny może przełożyć się na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji.

Niniejsze ryzyko minimalizowane jest tym, że Emitent posiada koncesję na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju (podstawowa działalność Emitenta) ważną do dnia 31 grudnia 2030 roku, tym samym ważność koncesji jest dłuższa niż tenor Obligacji Serii B. W ocenie Emitenta ryzyko utraty koncesji w terminie wcześniejszym, tj. przed upływem okresu na jaki zostały udzielone, jest mało prawdopodobne.

### 2.1.14. RYZYKO POGORSZENIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W BRANŻY EMITENTA, W TYM RYZYKA ZWIĄZANE Z CENAMI HURTOWYMI ENERGII ELEKTRYCZNEJ ORAZ WOLUMENEM SPRZEDAŻY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Ryzyko związane z cenami hurtowymi energii elektrycznej oraz wolumenem sprzedaży energii elektrycznej jest ryzykiem wynikającym z braku pewności co do przyszłych poziomów i zmienności rynkowych cen towarów w odniesieniu do otwartej pozycji kontraktowej.

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. Ostatnie zmiany prawa energetycznego oraz sytuacja wywołana konfliktem zbrojnym na Ukrainie negatywnie przełożyły się na stabilność cen energii elektrycznej oraz mogą prowadzić do dalszych wzrostów cen energii elektrycznej.

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego ceny energii elektrycznej dla odbiorców zostały zamrożone. Powyższe nie oznacza, że nie wzrosną ceny hurtowe energii nabywanej przez Emitenta celem jej dalszej odsprzedaży. Wzrost cen nabywanej energii elektrycznej przez Emitenta może

przyczynić się do niepozyskania przez Emitenta środków koniecznych dla obsługi Obligacji oraz utrzymania rentowności na wymaganym poziomie.

Materializacja wyżej opisanych czynników może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi i wykupu Obligacji. Mając na względzie aktualną sytuację na rynku energii elektrycznej zmaterializowania się niniejszego ryzyka nie sposób wykluczyć. Przy jednoczesnym zamrożeniu cen odsprzedawanej energii elektrycznej powyższe rodzi ryzyko nieuzyskiwania przez Emitenta dochodów pozwalających na obsługę należności z Obligacji, a tym samym brak ich wykupu.

## 2.1.15. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAMROŻENIEM CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Wejście w życie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej w 2023 roku oznacza materializację wskazanego czynnika ryzyka.

Skutkiem powyższego spółki obrotu są zobligowane do sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego po cenie, która będzie niższa niż pierwotnie ustalona w umowie. Powyższe w ocenie Emitenta nie oznacza, że Emitent poniesie stratę na kontrakcie, gdyż w ocenie Emitenta spółki, które sukcesywnie dokonywały zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym, pod bieżące kontrakty, a nie zajmowały się spekulacją, otrzymają rekompensaty na pokrycie ponoszonych kosztów, które pozwolą im na utrzymanie rentowności.

W ocenie Emitenta wprowadzone ustawowo mechanizmy rekompensat zabezpieczają wystarczająco interesy spółek obrotu. Nadmienienia przy tym wymaga, że ustawa o zamrożeniu cen obowiązuje wyłącznie w roku 2023.

W przypadku analogicznych zmian ustawowych w przyszłości (czego nie sposób wykluczyć) Emitent spodziewa się adekwatnych mechanizmów rekompensat, które zminimalizują potencjalny negatywny wpływ zamrożenia cen energii.

## 2.1.16. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM WYPŁATY ŚRODKÓW PRZEZ FUNDUSZ

Emitent zakłada, że część dochodów z tytułu dotychczas zawartych kontraktów pozyska na mocy rekompensat wypłacanych ze specjalnie powołanego do tego celu Funduszu.

Powyższe związane jest z wejściem w życie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej w 2023 roku. Ujęty w ustawie mechanizm rekompensat zakłada, że w odniesieniu do zawartych kontraktów, przedsiębiorstwom obrotu będzie przysługiwała rekompensata na pokrycie kosztów dostawy. Rekompensatę będzie wypłacał powołany do tego Fundusz celowy, tj. Fundusz Przeciwdziałania COVID-19 z art. 65 Ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 31 marca 2020 r.

Przywołany Fundusz stanowi rozwiązanie nowe. Przy tym nie sposób wykluczyć, że Fundusz nie dokona wypłaty rekompensat zgodnie z założeniami Emitenta, np. z uwagi na ograniczenie środków wypłacanych przez powołany ustawą Fundusz lub z uwagi na wprowadzenie dalszych zmian w przepisach. Nie sposób przy tym wykluczyć, że na podstawie dalszych zmian w prawie rekompensaty nie będą wypłacane lub będą wypłacane węższemu gronu podmiotów, tj. nie zostaną wypłacone na rzecz Emitenta.

Zmaterializowanie się powyższego ryzyka może przyczynić się m. in. do wystąpienia Przypadku Naruszenia oraz do niemożności realizacji przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji. Nadmienienia wymaga, że do wartości wynagrodzenia Emitenta z tyt. kontraktów oraz osiągniętych z nich przychodów zgodnie z założeniami Emitenta oraz Warunkami Emisji wliczane będą również rekompensaty z Funduszu, które będą wypłacane na rzecz Emitenta z tytułu realizacji umów będących przedmiotem Cesji Wierzytelności Umownych. Wystąpienie opisanego ryzyka jest poza starannością Emitenta.

## 2.1.17. RYZYKO WZROSTU STÓP PROCENTOWYCH

Spółka część swojej działalności zamierza finansować przy pomocy długoterminowych obligacji o stałej stopie procentowej. Z tego względu Spółka nie jest wyeksponowana na ryzyko wzrostu jak i spadku stóp procentowych.

Również podmioty nabywające energię elektryczną od Emitenta wyeksponowane są na niniejsze ryzyko, tym samym dalszy wzrost stóp procentowych może w sposób negatywny odbić się na wypłacalności klientów Emitenta.

Podkreślenia wymaga, że Rada Polityki Pieniężnej w ciągu ostatnich kilku miesięcy zdecydowała się kilkukrotnie podnieść stopy procentowe.

Z tego względu wzrost stóp procentowych w Polsce może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Emitenta. Spółka celem mitygacji niniejszego ryzyka na bieżąco monitoruje dalsze zmiany stóp procentowych celem podjęcia w przyszłości adekwatnych decyzji operacyjnych oraz strategicznych, w tym w zakresie dalszego rozwoju Spółki i doboru portfela klientów.

Zaznaczyć należy, że stopy procentowe w chwili obecnej są na bardzo wysokim poziomie, co nie oznacza, że dalszy wzrost nie jest możliwy, aczkolwiek w związku z długim okresem realizacji projektu przewidywany jest spadek stóp w drugiej połowie tego okresu (który będzie najbardziej kosztowny) co powinno zniwelować, ewentualną, kolejną podwyżkę. Ostatnie dane (październik, listopad, grudzień) pokazują, że Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym w stosunku do października oraz do września poziomie.

## 2.1.18. RYZYKO HANDLOWE

Spółka ponosi ryzyko rynkowe związane ze zmiennością cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. W przypadku zawarcia niekorzystnych kontraktów na rynku hurtowym jest narażona na poniesienie strat. Celem ograniczenia ryzyk o charakterze zmienności cen, spółka na bieżąco analizuje otoczenie rynkowe i podejmuje określone działania, aby dopasować własną pozycję kontraktową do przewidywanych zachowań rynku.

## 2.1.19. RYZYKO PŁATNOŚCI KONTRAHENTÓW

Spółka ponosi ryzyko płatności ze strony jej wierzycieli finansując świadczone na ich rzecz dostawy. Istnieje ryzyko, że któryś z klientów znajdzie się w trudnej sytuacji finansowej i nie ureguje zobowiązań z tytułu dostaw energii. Celem ograniczenia tego rodzaju ryzyka spółka dobiera klientów i kontrahentów o stabilnej sytuacji finansowej, w szczególności podmioty sektora publicznego, których działalność ma charakter długoterminowy i stabilny. Ryzyko płatności ograniczane jest również z uwagi na możliwość wstrzymania dostaw energii, która jest towarem o charakterze strategicznym

## 2.1.20. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROSZCZENIAMI KONTRAHENTÓW I OSÓB TRZECICH

W wyniku prowadzonej działalności Spółka oraz Zarząd może być narażony na roszczenia skierowane przez kontrahentów oraz osoby trzecie. Ryzyka mogą być ujawniane w związku z prowadzoną działalnością, jak również zaniechaniami lub błędnymi decyzjami członków władz. W celu zabezpieczenia ryzyk z tym związanych oraz zminimalizowaniu wypłat ewentualnych odszkodowań, Spółka zawarła stosowne ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz odpowiedzialności członków Zarządu i innych władz spółki. W opinii Spółki, zawarte umowy ubezpieczenia w wystarczającym zakresie chronią przed ryzykami, związanymi z prowadzoną działalnością gospodarczą. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową, może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polis

### 2.1.21. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Spółki prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Ze względu na niedobór na rynku pracy ekspertów, wyspecjalizowanych w obszarze energetyki odnawialnej, oraz na możliwe działania konkurencji, zarówno obecnej jak i przyszłej, mające na celu przejęcie tych specjalistów poprzez oferowanie im konkurencyjnych warunków pracy i płacy istnieje ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju. Mogłoby to mieć wpływ na wyniki i realizację strategii Spółki w przyszłych okresach. Ryzyko to jest ograniczane przez wysoką, wewnętrzną kulturę organizacyjną Spółki, dzięki której pracownicy identyfikują się z nią.

### 2.1.22. RYZYKO ZWIĄZANE Z WZROSTEM INFLACJI

Przychody Emitenta mogą ulec obniżeniu w przypadku spadku siły nabywczej konsumentów, na którą negatywnie wpłynąć może wzrost stopy inflacji, oznaczający wzrost cen dóbr i usług. Nasilenie inflacji może być spowodowane wieloma czynnikami, takimi jak wzrost wielkości zagregowanego popytu lub ekspansywną polityką banku centralnego. Sytuacja ta może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do regulowania swoich zobowiązań w związku z ewentualnym spadkiem przychodów w tym, spłaty zobowiązań z tytułu emisji Obligacji.

### 2.1.23. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODDZIAŁYWANIEM PANDEMII NA GOSPODARKE

Sytuacja związana z wystąpieniem pandemii COVID-19 wpływa pośrednio lub bezpośrednio na obraz sytuacji gospodarczej. Spadek zachorowań w 2022 roku nie wyklucza ponownego wystąpienia pandemii. Nadto, nie można wykluczyć wystąpienia nowego wariantu wirusa, a tym samym ponownego wprowadzenia obostrzeń, wzrostu zachorowań oraz śmiertelności.

Powyższe może skutkować między innymi zwiększeniem poziomu bezrobocia, zmniejszeniem poziomu konsumpcji lub ograniczeniami w zakresie możliwości swobodnego prowadzenia działalności gospodarczej, zwiększając tym samym ryzyko utraty płynności przedsiębiorców. Istnieje ryzyko, że wprowadzenie obostrzeń oraz wystąpienie wyżej wymienionych ograniczeń i ich negatywnych skutków przełoży się na większe prawdopodobieństwo materializacji niektórych z wymienionych uprzednio czynników ryzyka.

Powyższe, w konsekwencji, może mieć wpływ na zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Jednakże wystąpienie niniejszego ryzyka jest poza kontrolą Emitenta oraz niezależne od jego staranności.

### 2.1.24. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONFLIKTEM ZBROJNYM NA TERENIE UKRAINY

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie i nałożonymi sankcjami na Rosję doszło do znaczących zmian w gospodarce światowej. Trwający aktualnie konflikt w Ukrainie i związana z nim wysoka niepewność bez wątpienia będzie miała negatywny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce. W związku z nałożonymi sankcjami doszło do zmian na rynkach surowcowych, m. in. ceny ropy i gazu osiągają rekordowe notowania. Powyższe m. in. przełoży się na wzrost kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, jak i kosztów życia. Napięta sytuacja geopolityczna i ryzyko wyższej inflacji mogą przełożyć się na spadek popytu m. in. na nieruchomości oraz wywołać negatywne nastroje inwestycyjne.

Ponadto, z uwagi na sąsiedztwo Ukrainy, Polska narażona jest na kryzys migracyjny w związku z opuszczaniem przez ludność ukraińską terenów objętych działaniami wojennymi.

Wyżej wskazane okoliczności mogą przełożyć się na znaczący spadek popytu na rynku nieruchomości, obawy co do zaciągania zobowiązań, jak i niepewność na rynku. Niemniej, z uwagi na niedawny wybuch

konfliktu, jak i niepewność co do jego rozwoju nie sposób jest oszacować pełnego wpływu ww. ryzyka na sytuację gospodarczą w Polsce oraz na branżę energetyczną.

## 2.1.25. RYZYKO ZDARZEŃ KATASTROFICZNYCH, RYZYKA WYJĄTKOWE

Charakter prowadzonej działalności oraz dotychczasowe doświadczenie wskazują na niewielką możliwość wpływu czynników nadzwyczajnych na aktywność biznesową Spółki. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne:

- (i) działania wojenne,
- (ii) działania o charakterze terrorystycznym,
- (iii) zjawiska epidemiczne oraz
- (iv) czynniki przyrodnicze i inne zdarzenia katastroficzne mogą długotrwale wpłynąć na zachowania klientów lub rynek energii w Polsce.

Efekty tych zjawisk mogą wpłynąć zarówno na ceny energii elektrycznej (zarówno jej zakupu, jak i odsprzedaży przez Emitenta), jak i na popyt na usługi Emitenta.

## 2.1.26. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ ZARZĄDU ORAZ ZMIANĄ SKŁADU ZARZĄDU

Sukces Emitenta jest zależny od działań osób pełniących funkcje członków Zarządu oraz ich doradców, które odznaczają się wysoką znajomością branży oraz niezbędną wiedzą merytoryczną i operacyjną. Rezygnacja aktualnego zarządu Emitenta może przyczynić się do wystąpienia przejściowych lub stałych trudności operacyjnych.

Wskazania wymaga, że w przypadku zmian w strukturze właścicielskiej Emitenta może nastąpić również zmiana w składzie jego zarządu, a jego nowi członkowie mogą nie dysponować rozległą wiedzą na temat działalności Emitenta oraz spółek zależnych Emitenta, co wydłuży czas potrzebny do osiągnięcia podobnej efektywności pracy w porównaniu do obecnego składu zarządu.

Jednocześnie Pan Wojciech Gryczon oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki jest również współnikiem Emitenta.

Powyższe powoduje silny związek między sferą właścicielską a efektywną działalnością operacyjną Emitenta. Naturalną konsekwencją takiego modelu biznesowego jest szeroka wiedza zarządu o wszystkich aspektach działalności przedsiębiorstwa. Działalność Emitenta jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego rezygnacja aktualnego Prezesa Zarządu, tym samym Emitent nie jest w stanie zapewnić, że jego ewentualna rezygnacja z pełnionych funkcji nie będzie miała negatywnego wpływu na bieżącą działalność, realizację strategii oraz wyniki finansowe Emitenta.

Ponadto, taka struktura może stanowić gwarancję stabilności i trwałości zarządzania, a pełnienie funkcji członków zarządu przez akcjonariuszy Emitenta może przeciwdziałać pożądanym zmianom o charakterze kapitałowym i właścicielskim.

## 2.1.27. RYZYKO DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Na mocy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Sustainable Finance Disclosure Regulation”; „SFDR”) ustanowione zostały zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.



Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza potencjalne zdarzenia lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą lub mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Jako przykłady ryzyk ESG wymienić można: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa.

Spółka nie podejmuje istotnych działań w kierunku ochrony i promocji kwestii środowiskowych, społecznych oraz pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Przy tym wszelkie działania podejmowane przez Emitenta są zgodne z prawem i odbywają się z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów.

Wobec tego Emitent w toku bieżącej działalności nie uwzględnia czynników ESG [Environmental Social Responsibility] stanowiących mierzalne czynniki w zakresie środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego, w oparciu o które tworzone są ratingi i oceny pozafinansowe przedsiębiorstw, państw i innych organizacji.

## 2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

### 2.2.1. ADEKWATNOŚĆ INWESTYCJI W OBLIGACJE KOMERCYJNE DO POTRZEB I WIEDZY INWESTORA

Każdy Inwestor rozważający inwestycję w Obligacje powinien oszacować, czy jest ona dla niego w danych okolicznościach odpowiednia. W szczególności, każdy Inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do, oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć Warunki Emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz jest narażony na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Obligacji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty Odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w dniu wykupu.

W szczególności zwraca się uwagę nabywców obligacji na to, że obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. Ponadto, w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utraty płynności przez Emitenta, część lub całość zainwestowanego w obligacje kapitału może zostać utracona, jak również nabywcy obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z obligacji przewidzianych w



warunkach emisji obligacji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w obligacje inwestorzy powinni rozważyć, czy inwestycja w obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany. Zwraca się również uwagę inwestorów, że wycofanie się z inwestycji w obligacje przed upływem okresu na jaki zostały wyemitowane, czyli przed dniem ich wykupu, może być utrudnione lub niemożliwe z uwagi na brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niską płynność, a cena sprzedaży zbywanej obligacji może różnić się od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

## 2.2.2. RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ, SKUTKUJĄCE ZASTOSOWANIEM PRZEZ KNF SANKCJI

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej w wyszczególnieniach powyżej, także w przypadku, gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

i ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie przewidziany jest szereg sankcji stosowanych w przypadku naruszenia przepisów Ustawy regulujących zasady przeprowadzenia oferty publicznej.

### 2.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM LUB ODSTĄPIENIEM OD PRZEPROWADZANIA OFERTY PUBLICZNEJ

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba.

W przypadku ewentualnego zawieszenia Oferty Publicznej Obligacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie Suplementu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Jeśli decyzja o zawieszeniu zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty uważane są nadal za ważne, jednakże Inwestorowi będzie wówczas służyło uprawnienie do złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie Obligacji, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Memorandum. Zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o odstąpieniu od zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzach Zapisu, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie informacji o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot na rzecz Inwestorów zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

### 2.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWŁAŚCIWYM WYPEŁNIENIEM ORAZ NIEOPŁACENIEM ZAPISU NA OBLIGACJE

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia Formularza Zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Brak wpłaty środków na Obligacje w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu. Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza nieważności zapisu, a powoduje, że będzie on traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji).

### 2.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYDZIELENIEM OBLIGACJI W MNIEJSZEJ LICZBIE

Jeżeli łączna liczba Obligacji objętych złożonymi zapisami, opłaconymi i przyjętymi do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami wyniesie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, Obligacje Serii B zostaną przydzielone po dokonaniu na zasadach opisanych w treści Memorandum. Tym samym zapisy złożone i opłacone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego dnia roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane. Powyższe nie uprawnia Inwestora, któremu przydzielono mniej Obligacji, do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń.

### 2.2.6. RYZYKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy z dniem otwarcia likwidacji. W przypadku połączenia Emitenta z innym

podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy, o której mowa powyżej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Wcześniejszy wykup, niezależnie od uprawnienia Inwestorów do żądania wcześniejszego wykupu w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach oraz w Warunkach Emisji, ma miejsce w przypadku wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta – z dniem wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały walnego zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta.

Ponadto, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji w sposób szczegółowo opisane w Warunkach Emisji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. uprawnienia 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.

## 2.2.7. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI W PRZEPISACH PODATKOWYCH ZWIĄZANYCH Z OBROTEM OBLIGACJAMI

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

## 2.2.8. RYZYKO BRAKU SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej iloczynowi wartości nominalnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości (zgodnie z tabelą zawartą w Warunkach Emisji w pkt 6.1. Świadczenie tytułem Odsetek).

W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta lub znaczących zmian prawnych nie można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem wypłaty Odsetek, nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też całkowitym brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta. Nadmienienia przy tym wymaga, że Spółka zamierza dokonać wykupu Obligacji z zysków z prowadzonej działalności, tym samym zamrożenie cen energii w kolejnych latach (tj. po 2023 roku), jak i wzrost cen nabywanej energii elektrycznej przez Emitenta może przyczynić się do niepozyskania przez Emitenta środków dla obsługi Obligacji.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł 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.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości przez Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone jedynie w części, bądź mogą zostać niezaspokojone w ogóle. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty.

## 2.2.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z MODELEM WYCENY ZABEZPIECZENIA

Podmiot dokonujący odpowiednich kalkulacji w związku z oszacowaniem wartości zabezpieczenia posiłkuje się modelem finansowym, który w mniemaniu osoby badającej będzie najlepiej odzwierciedlał

wartość przedmiotu zabezpieczenia. Może się także okazać, że użyte w modelu wartości wsadowe będą zniekształcać realną wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z tym istnieje ryzyko, że wartość przedmiotu zabezpieczenia może się okazać inna niż oczekiwana. Zarząd Emitenta minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez wybór podmiotu badającego, który posiada odpowiednie kompetencje oraz zachowuje niezależność w swoich osądach i kalkulacjach.

Zwraca się przy tym uwagę, że zgodnie z raportem z wyceny przyjęto, że wartością godziwą Rachunku jest saldo środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku na dzień Wyceny, pomniejszone o ewentualne korekty dotyczące ryzyka kredytowego banku prowadzącego Rachunek, oraz pomniejszone o prawa osób trzecich (innych niż obligatariusze zabezpieczeni na Rachunku) do środków na Rachunku Bankowym.

Nadmienienia wymaga, że Emitent nie jest zobowiązany do utrzymywania określonej kwoty na Rachunku Bankowym, tym samym może się okazać, że chociażby w dacie wystąpienia przesłanki przedterminowego wykupu lub w dacie wystąpienia z wnioskiem egzekucyjnym Emitent nie będzie posiadał jakichkolwiek środków na Rachunku Bankowym. Nadto Emitent zawiera umowy na sprzedaż energii głównie podmiotami powiązanymi z władzami centralnymi oraz komunalnymi.

## 2.2.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z FUNKCJONOWANIEM ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY I PODEJMOWANYMI DECYZJAMI

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

## 2.2.11. RYZYKO NIEUSTANOWIENIA ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI

Na dzień udostępnienia Memorandum Informacyjnego o nie zostały ustanowione zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji. Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczeń w określonych terminach, jednak nie można kategorycznie wykluczyć, że terminy te zostaną dotrzymane, jak również, że w ogóle dojdzie do ustanowienia zabezpieczeń. W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Podkreślenia wymaga, że dla ustanowienia zabezpieczenia w postaci umowy Cesji Wierzytelności Umownych konieczne jest współdziałanie Emitenta z podmiotami trzecimi będącymi dłużnikami Wierzytelności Umownych, tj. podmiotami będącymi drugą stroną umów o sprzedaż energii elektrycznej. Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązał się do tego, że dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w pkt(1) i (2) definicji Wierzytelności Umownych wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji w terminie 60 dni od Dnia Przydziału, zaś dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w p. (3) definicji Wierzytelności Umownych wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji najpóźniej w terminie, w którym dana umowa powinna być zawarta zgodnie z regułami określonymi w pkt 7.4.7 Warunków Emisji lub p. 13 ppkt l) lub ppkt w) lub ppkt x) Warunków Emisji.

Ponadto, dla skuteczności ustanowienia zabezpieczenia w postaci Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach pieniężnych z Rachunku Bankowego konieczne jest dokonanie przez właściwy sąd wieczystoksięgowy wpisu ww. zastawu w rejestrze zastawów.

Spółka będzie dokładała wszelkiej staranności dla złożenia wniosku zgodnego z wymogami prawa i spełniającego wszelkie warunki formalne, których zachowanie jest niezbędne dla dokonania wpisu. Niestety, w żaden sposób nie można wykluczyć tego, że sąd – pomimo staranności po stronie Spółki - odmówi dokonania przedmiotowego wpisów z przyczyn formalnych lub merytorycznych.

W związku z powyższym nie można wykluczyć sytuacji, w której nie dojdzie do skutecznego ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w postaci Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach pieniężnych z Rachunku Bankowego lub Cesji Wierzytelności Umownych ani tego, że zaspokojenie Obligatariuszy z tytułu Obligacji będzie możliwe. Obligatariusz powinien mieć świadomość, że do skutecznego ustanowienia wyżej opisanych zabezpieczeń Obligacji może nie dojść w ogóle.

## 2.2.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z CESJAMI WIERZYTELNOŚCI

Jako jedno z zabezpieczeń Obligacji przewidziane zostało zabezpieczenia w postaci umów Cesji Wierzytelności Umownych. Nadmienienia przy tym wymaga, że umowy stanowiące przedmiot cesji (o których mowa w pkt (1) i (2) definicji Wierzytelności Umownych) są kontraktami zawartymi na okres 12 (dwunastu) miesięcy, a określona w nich wartość szacunkowa dot. całego okresu sprzedaży energii. Wobec tego wskutek realizacji ww. umów ich wartość szacunkowa w kolejnych miesiącach będzie sukcesywnie spadać, tj. z uwagi na zrealizowanie danego kontraktu w części poprzez sprzedaż energii o określonej wartości. Tym samym wartość możliwa do wyegzekwowania z upływem czasu realizacji danego kontraktu będzie odpowiednio niższa.

Podkreślenia wymaga, że zaspokojeniu należności z Obligacji Serii A przysługuje pierwszeństwo przed Obligacjami Serii B w wypadkach gdy Wierzytelności Umowne będą jednocześnie zabezpieczały wierzytelności z Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B. Tym samym w przypadku zaspokojenia roszczeń obligatariuszy z należności wynikających z umów stanowiących przedmiot cesji wierzytelności zaspokojenie Obligacji Serii A będzie miało pierwszeństwo zaspokojenia przed Obligacjami Serii B.

Zgodnie z Warunkami Emisji Emitent zobowiązał się do tego, że dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w p. (1) i (2) definicji Wierzytelności Umownych wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji w terminie 60 dni od Dnia Przydziału, zaś dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w p. (3) definicji Wierzytelności Umownych wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji najpóźniej w terminie, w którym dana umowa powinna być zawarta zgodnie z regułami określonymi w p. 7.4.7 Warunków Emisji lub p. 13 ppkt l) lub ppkt w) lub ppkt x) Warunków Emisji.

Tym samym zabezpieczenie stanowi wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji umów stanowiących przedmiot Cesji Wierzytelności Umownych. Jednakże nie sposób wykluczyć, że dłużnicy Wierzytelności Umownych będą wykorzystywali energię elektryczną poniżej wartości szacunkowej określonej w umowie lub utracą płynność finansową. Niewykluczone jest również ogłoszenie przez ww. podmioty upadłości lub odstąpienie od zawartych umów.

Celem minimalizacji niniejszego ryzyka w Warunkach Emisji zostały przewidziane stosowne przypadki naruszenia, w tym dot. ogłoszenia upadłości ww. podmiotów oraz zobowiązania do utrzymywania określonego poziomu przychodów z umów stanowiących przedmiot Cesji Wierzytelności Umownych. Nadto, w przypadku nieosiągnięcia wymaganych przychodów z ww. umów/wygaśnięcia którejkolwiek z umów/ogłoszenia upadłości przez któregokolwiek z dłużników Wierzytelności Umownych Emitent zobowiązany jest do zawarcia, w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych umowy cesji wierzytelności z innej umowy lub innych umów o podobnym charakterze, i o wartości szacunkowej nie niższej niż 24.000.000,00 (dwadzieścia cztery miliony) złotych.

Zabezpieczenie z Cesji Wierzytelności Umownych będzie miało status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami z Cesji Wierzytelności Umownych z obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Wierzytelności Umownych będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń w tym zakresie nie może przekraczać sumy 10.540.000,00 (dziesięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy 00/100) złotych.

## 2.2.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z RÓWNORZĘDNYM ZABEZPIECZENIEM KOLEJNYCH SERII OBLIGACJI

Emitent w przypadku nieprzydzielenia wszystkich z oferowanych Obligacji Serii B Emitent dopuszcza możliwość przeprowadzenia emisji kolejnych serii obligacji za pośrednictwem PCDM do łącznej wartości nominalnej do kwoty 9.960.000,00 (dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesięciu tysięcy) zł.



W przypadku wyemitowania przez Emitenta kolejnych serii obligacji za pośrednictwem PCDM zabezpieczenie w postaci Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego Emitenta będzie miało status równorzędnego z zabezpieczeniami kolejnych serii obligacji, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM, z zastrzeżeniem, że łączna wartość nominalna ww. obligacji (w tym Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B) może przekraczać sumy 12.000.000,00 (dwunastu milionów) złotych.

Równorzędność obligacji wszystkich serii wyemitowanych przez Emitenta (w tym Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B) za pośrednictwem PCDM oznacza, że kwoty uzyskane z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu będą rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach powyższego planu i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności.

Należy podkreślić, że wartość zabezpieczeń ustanowionych dla równorzędnie zabezpieczonych obligacji (w tym Obligacji Serii A oraz Obligacji Serii B) może okazać się niewystarczająca dla zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Serii A, Obligatariuszy Serii B oraz innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta za pośrednictwem PCDM.

Na dzień 19 grudnia 2022 roku wartość godziwa Rachunku Bankowego Emitenta została oszacowana na kwotę niższą niż wartość emisji, które Emitent zamierza przeprowadzić za pośrednictwem PCDM, tj. na kwotę w wysokości 750.000,00 (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Ponadto również zabezpieczenie Obligacji Serii B z Cesji Wierzytelności Umownych będzie miało status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami z Cesji Wierzytelności Umownych z obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Wierzytelności Umownych będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń w tym zakresie nie może przekraczać sumy 10.540.000,00 (dziesięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy 00/100) złotych. Obligacje Serii A przysługują pierwszeństwo zaspokojenia z Cesji Wierzytelności przed Obligacjami Serii B oraz kolejnych serii obligacji, jeśli zostaną wyemitowane.

Zwraca się przy tym uwagę, że Emitent nie jest zobowiązany do utrzymywania określonej kwoty na Rachunku Bankowym, tym samym może się okazać, że chociażby w dacie wystąpienia przesłanki przedterminowego wykupu lub w dacie wystąpienia z wnioskiem egzekucyjnym Emitent nie będzie posiadał jakichkolwiek środków na Rachunku Bankowym

#### 2.2.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU ZORGANIZOWANEGO

Emitent nie zamierza wprowadzić Obligacji do ASO na rynku Catalyst organizowanym przez GPW. W związku z powyższym, po objęciu Obligacji przez Inwestorów, Emitent nie będzie podejmował kroków w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst, co negatywnie wpływa na możliwość sprzedaży obligacji na rynku wtórnym. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że w takiej sytuacji sprzedaż Obligacji po satysfakcjonującej cenie, może być utrudniona lub wręcz niemożliwa.

#### 2.2.15. RYZYKO OPÓŹNIENIA UTWORZENIA EWIDENCJI LUB BRAKU UTWORZENIA EWIDENCJI OBLIGACJI I REJESTRACJI OBLIGACJI W DEPOZYCIE I NIEPOWSTANIA PRAW Z OBLIGACJI

Na podstawie art. 8 Ustawy o Obligacjach i art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji. Agent Emisji tworzy Ewidencję po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w art. 7a ust. 4 pkt 1–3 Ustawy o Obrocie lub gdy ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez Emitenta albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom Inwestorów. Nie można więc wykluczyć powstania opóźnienia w utworzeniu Ewidencji, a w skrajnym przypadku nie utworzenia przez Agenta Emisji Ewidencji i w konsekwencji nie zarejestrowania Obligacji w Depozycie.



### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

#### 3.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zamieszczone w Memorandum są:

1. Emitent - za informacje zawarte w całym Memorandum,
2. Firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej - za informacje zawarte w pkt 4.17. Memorandum.

### 3.1.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Nazwa (firma):	Energo Operator sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Bukietowa 5 lok. U3, 02-850 Warszawa
Telefon:	+48 22 844 07 60
Pocztą elektroniczną:	<a href="mailto:eooperator@eooperator.com.pl">eooperator@eooperator.com.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://eooperator.com.pl/">http://eooperator.com.pl/</a>

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osobami działającymi w imieniu Spółki są osoby fizyczne:


(i) Wojciech Gryczon Prezes Zarządu

#### Sposób reprezentacji Energo Operator sp. z o.o.:

W przypadku zarządu jednoosobowego - członek zarządu samodzielnie, w przypadku zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków zarządu łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem.

#### ***Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego***

*Działając w imieniu Spółki będąc odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.*

Signed by /  
Podpisano przez:  
 Wojciech Gryczon  
Date / Data:  
2023-01-10  
09:27

Wojciech Gryczon

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 10 stycznia 2023 roku

### 3.1.2. OŚWIADCZENIE FIRMY INWESTYCYJNEJ

Nazwa (firma):	Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 201 11 30
Fax:	+48 (22) 201 11 29
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@pcdm.pl">biuro@pcdm.pl</a>

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialny za następujące części Memorandum Informacyjnego spółki Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sporządzonego w związku z emisją Obligacji Serii B.

- (i) Rozdział 4 – pkt 4.17. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Osobami działającymi w imieniu Prosper Capital Dom Maklerski S.A. są osoby fizyczne:

- |      |                 |                    |
|------|-----------------|--------------------|
| (i)  | Piotr Teleon    | Prezes Zarządu     |
| (ii) | Adam Narczewski | Wiceprezes Zarządu |

**Sposób reprezentacji Prosper Capital Dom Maklerski S.A.:**

Współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem lub jednego członka zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania, za wyjątkiem pełnomocnika procesowego, który może działać samodzielnie w granicach umocowania.

#### Oświadczenie osób działających w imieniu PCDM stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego

Działając w imieniu Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Prosper Capital Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialności, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Piotr Teleon  
Data: 2023.01.10 10:00:20 CET

Piotr Teleon – Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Adam Narczewski  
Data: 2023.01.10 09:09:20 CET

Adam Narczewski – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 10 stycznia 2023 roku

## 4. DANE O EMISJI

Obligacje na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowane są na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w oparciu o art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Publicznej jest Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na okaziciela, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i Odsetek na zasadach i w terminach określonych w pkt 4.3.4. niniejszego Memorandum.

Na podstawie art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji. Po rejestracji Obligacji w Depozycie płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, na których zostały zdeponowane posiadane Obligacje. W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, wypłata świadczeń będzie dokonywana na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu.

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Spółki w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane, zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w postaci drukowanej, do Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

Emitent nie planuje wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO.

Po dokonaniu przydziału Obligacji, Prosper Capital Dom Maklerski S.A. utworzy Ewidencję Obligacji.

### 4.1. CHARAKTERYSTYKA OBLIGACJI

Przedmiotem Oferty Obligacji Serii B jest do 8.500 (słownie: osiem tysięcy pięćset) sztuk Obligacji na okaziciela Serii B każda, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

Rodzaj:	obligacje na okaziciela
Liczba:	8.500
Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 zł
Łączna wartość emitowanych Obligacji:	8.500.000,00 zł
Rodzaje uprzywilejowania:	Obligacje nie są uprzywilejowane

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

Obligacje Serii B nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Poza świadczeniami polegającymi na wypłacie Odsetek, wypłacie świadczenia dodatkowego (szczegółowo opisanego w pkt 6.2. Warunków Emisji) oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu, z Obligacjami Serii B nie są związane żadne inne dodatkowe świadczenia.

Obligacje Serii B będą zabezpieczone.

Zbywalność Obligacji Serii B nie jest ograniczona.

### 4.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI OBLIGACJI

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach, Uchwała Emisyjna nr 8 Zarządu Spółki z dnia 10 stycznia 2023 roku w sprawie emisji Obligacji Serii B oraz Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego

Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 stycznia 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksla własnego.

#### **4.2.1. ORGAN UPRAWNIONY DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Emitenta, za zgodą wyrażoną w uchwale Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Na mocy uchwały nr 8 z dnia 10 stycznia 2023 roku Zarząd Emitenta postanowił o emisji Obligacji Serii B, na mocy uchwały nr 7 z dnia 5 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksla własnego.

#### **4.2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI**

Uchwałę w przedmiocie emisji Obligacji Serii B podjął Zarząd Emitenta w dniu 10 stycznia 2023 roku, uchwała ta stanowi Załącznik nr 7.3. niniejszego Memorandum Informacyjnego. Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników została podjęta dnia 5 stycznia 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksla własnego stanowi Załącznik nr 7.4. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

### **4.3. WSKAZANIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH OBLIGACJI**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych poniżej oraz świadczenia dodatkowego opisanego w pkt 6.2. Warunków Emisji,
- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji – zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na wcześniejszym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej.

Zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach Obligacje podlegają zarejestrowaniu w Depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie. Na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie Depozyt papierów wartościowych prowadzony jest przez KDPW.

W myśl art. 7a ust 7a Ustawy o Obrocie prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji.

Po dokonaniu przydziału Obligacji Prosper Capital Dom Maklerski S.A. utworzy Ewidencję Obligacji i będzie ją prowadził do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie.

Po rejestracji Obligacji w Depozycie świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, wypłata świadczeń będzie dokonywana na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu. Wypłata świadczeń nastąpi przez dom maklerski prowadzący, na podstawie zawartej z Emitentem umowy, zbiorczy rachunek papierów wartościowych, gdzie zapisane będą Obligacje Inwestorów, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Obligacji. W przypadku zmiany rachunku bankowego Obligatariusza musi on poinformować o tej zmianie w sposób

odpowiadający zasadom stosowanym przez dom maklerski prowadzący zbiorczy rachunek papierów wartościowych.

Uprawnionymi do świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia praw do Odsetek za ten Okres Odsetkowy, a uprawnionymi do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w dniu ustalenia praw do Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek albo wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w dniu będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, dniem wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

Uprawnionych do świadczeń pieniężnych z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Świadczenie dodatkowe;
- (iii) Odsetki;
- (iv) wartość nominalna świadczenia wykupu.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem.

Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.



Stosownie do art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunków Emisji Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać wcześniejszego wykupu tych Obligacji także w innych przypadkach wskazanych w pkt 4.9. niniejszego Memorandum.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłocie z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

#### 4.3.1. WYSOKOŚĆ OPROCENTOWANIA

Obligacje Serii B oprocentowane są według stałej stopy procentowej „r” (w stosunku rocznym) wynoszącej 12%.

Kupon odsetkowy „O” za dany Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dniu „dp”, a kończący się w dniu „dk” obliczany jest według wzoru:

$$O = 1.000 \text{ zł} * r * D / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

**1.000 zł** - wartość nominalna 1 (jednej) Obligacji,

**O** - odsetki od Obligacji należne za dany Okres Odsetkowy (kupon odsetkowy),

**r** - stopa procentowa Obligacji,

**D = dk+1-dp** - liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Wysokość odsetek będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

#### 4.3.2. TERMIN, OD KTÓREGO NALEŻY SIĘ OPROCENTOWANIE

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

Emitent będzie świadczył Odsetki za okres od dnia utworzenia Ewidencji Obligacji Serii B do ostatniego dnia Okresu Odsetkowego, przypadającego na dzień 30 stycznia 2025 roku, które to świadczenia będą należne i wypłacane posiadaczom Obligacji za każdy z Okresów Odsetkowych. Wyjątkiem od powyższej zasady będzie sytuacja, w której Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, wówczas Odsetki będą naliczane do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

#### 4.3.3. TERMINY USTALANIA PRAW DO OPROCENTOWANIA

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego, Dniem Wykupu lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

#### 4.3.4. TERMINY WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w „Dniu Wypłaty Odsetek” będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym to Dniem Wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym

Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy się 28 kwietnia 2023 roku (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

**Terminarz płatności Odsetek przedstawia poniższa tabela**

<b>Nr Okresu Odsetkowego</b>	<b>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</b>	<b>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego oraz Dzień Wypłaty Odsetek/Wykup</b>	<b>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek/Wykupu</b>
<b>I</b>	Dzień utworzenia Ewidencji	28 kwietnia 2023 r.	20 kwietnia 2023 r.
<b>II</b>	29 kwietnia 2023 r.	28 lipca 2023 r.	20 lipca 2023 r.
<b>III</b>	29 lipca 2023 r.	30 października 2023 r.	20 października 2023 r.
<b>IV</b>	31 października 2023 r.	30 stycznia 2024 r.	22 stycznia 2024 r.
<b>V</b>	31 stycznia 2024 r.	30 kwietnia 2024 r.	22 kwietnia 2024 r.
<b>VI</b>	1 maja 2024 r.	30 lipca 2024 r.	22 lipca 2024 r.
<b>VII</b>	31 lipca 2024 r.	30 października 2024 r.	22 października 2024 r.
<b>VIII</b>	31 października 2024 r.	30 stycznia 2025 r.	22 stycznia 2025 r.

#### **Świadczenie dodatkowe:**

Inwestorom, którzy złożyli zapisy i opłacili Obligacje w terminie do przedostatniego dnia subskrypcji Obligacji (włącznie) Emitent wypłaci dodatkowe świadczenie pieniężne naliczane za każdą obligację w stosunku do której został złożony i prawidłowo opłacony Zapis. Dodatkowe świadczenie pieniężne będzie liczone indywidualnie dla każdego Obligatariusza począwszy od dnia następującego po dniu skutecznego Zapisu (rozumianego jako dzień dostarczenia poprawnie wypełnionego Formularza Zapisu oraz uznania rachunku bankowego PCDM kwotą pokrywającą całość zapłaty za wszystkie Obligacje Serii B, na które opiewa Zapis na Obligacje) do dnia stanowiącego przedostatni dzień subskrypcji Obligacji (włącznie). Dodatkowe świadczenie wypłacane będzie w wysokości analogicznej do Odsetek, które byłyby naliczane w tym terminie. Świadczenie dodatkowe będzie płatne na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego. Świadczenie dodatkowe będzie płatne bez pośrednictwa KDPW na Rachunki Inwestorów wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany na rachunki bankowe, które zostaną wskazane przez Obligatariuszy.

Dodatkowe świadczenie pieniężne „P” za okres rozpoczynający się w dniu następującym po złożeniu zapisu i opłaceniu Obligacji (dp<sup>1</sup>), a kończącym się w dniu będącym przedostatnim dniem subskrypcji Obligacji włącznie (dk<sup>1</sup>) obliczane jest według wzoru:

$$P = 1.000 \text{ zł} * r * D1 / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

**P** – dodatkowe świadczenie pieniężne,

**r** – stopa procentowa Obligacji,

**D1 = dk<sup>1</sup>+1-dp<sup>1</sup>** - liczba dni objęta dodatkowym świadczeniem pieniężnym tj. od dnia następującego po dniu skutecznego zapisu do dnia stanowiącego przedostatniego dzień subskrypcji Obligacji (włącznie).

#### 4.3.5. TERMINY I ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu – 30 stycznia 2025 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji Serii B, tj. 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

W przypadku gdy Inwestor nie złożył dyspozycji deponowania Obligacji na swoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych, świadczenie tytułem wykupu będzie przekazane na jego rachunek bankowy wskazany w treści Formularza Zapisu.

Warunki oraz terminy wcześniejszego wykupu zostały określone w pkt 4.9. Memorandum.

#### 4.3.6. ZASADY I SPOSÓB REALIZACJI PRAW Z OBLIGACJI

Płatności będą dokonywane w Dniu Wypłaty Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli Dzień Wypłaty Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą wypłaty Odsetek, kwoty wykupu Obligacji lub kwoty Wcześniejszego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Wypłaty Odsetek, po Dniu Wykupu lub po Dniu Wcześniejszego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek, wykupu Obligacji lub wcześniejszego wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego lub Dniem Wykupu.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

Wszelkie płatności związane z wypłatą Odsetek oraz wykupem Obligacji dokonywane są bez jakiegokolwiek dyspozycji i oświadczeń ze strony Obligatariusza.

W przypadku zwłoki Emitenta w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień zwłoki.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Świadczenie dodatkowe;
- (iii) Odsetki;
- (iv) wartość nominalna świadczenia wykupu.

#### 4.3.7. PODMIOTY UCZESTNICZĄCE W REALIZACJI PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZAKRES ICH ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC NABYWCÓW I EMITENTA ORAZ

## WSKAZANIE WALUTY, W JAKIEJ ŚWIADCZENIA TE BĘDĄ WYPŁACANE

Wszelkie świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

- Emitent – podmiot emitujący Obligacje oraz zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;
- Agent Płatniczy – podmiot odpowiedzialny za ustalenie wysokości świadczeń z Obligacji oraz za obsługę świadczeń związanych z Obligacjami, w tym dokonywanie odpowiednich zgłoszeń do KDWP związanych z realizacją świadczeń;
- Agent Emisji – podmiot odpowiedzialny za weryfikację poprawności emisji, utworzenie Ewidencji Obligacji i ich rejestrację w KDPW;
- KDPW – podmiot prowadzący Depozyt Obligacji oraz dokonujący rozliczeń uprawnionych z Obligacji;
- Sponsor Emisji – podmiot prowadzący rejestr Obligatariuszy, którzy nie wskazali rachunku, na którym Obligacje mają zostać zapisane.

### 4.4. RODZAJ, ZAKRES, FORMA I PRZEDMIOT ZABEZPIECZEŃ

W Dniu Przydziału Obligacje Serii B będą zabezpieczone Wekslem i Umową wekslową. Na zabezpieczenie Obligacji ustanowione zostaną wskazane poniżej zabezpieczenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie wykonywał swe uprawnienia w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy. Zabezpieczenia, poza wekslem i Umową wekslową, będą funkcjonować po ich ustanowieniu, które nastąpi w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji, przy czym dla ustanowienia zastawu konieczny jest wpis w rejestrze zastawów.

#### 4.4.1. WEKSEL WŁASNY I UMOWA WEKSLOWA

- 4.4.1.1. Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez wystawienie przez Emitenta weksla własnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz zawarcie umowy (porozumienia) wekslowej, na mocy której Administrator Zabezpieczeń upoważniony będzie do wypełnienia weksla i wystawiania w imieniu Emitenta dalszych weksli, do łącznej kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, do dnia 31 grudnia 2028 r.
- 4.4.1.2. Weksel zostanie wystawiony i wydany Administratorowi Zabezpieczeń oraz umowa wekslowa zostanie zawarta w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału.
- 4.4.1.3. Dodatkowo umowa wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych weksli, w sytuacji uprzedniego wykorzystania Weksla i konieczności dalszej realizacji praw z Umowy Wekslowej.
- 4.4.1.4. Zaspokojenie z weksla nastąpi z całego majątku Emitenta w drodze postępowania egzekucyjnego.

#### 4.4.2. OŚWIADCZENIE EMITENTA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

- 4.4.2.1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Weksla i Umowy Wekslowej. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.

4.4.2.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2028 roku.

#### 4.4.3. ZASTAW REJESTROWY NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU BANKOWEGO WRAZ Z OŚWIADCZENIEM EMITENTA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

4.4.3.1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego.

4.4.3.2. Umowa zastawu zostanie zawarta w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przydziału.

4.4.3.3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.

4.4.3.4. Emitent ujawni Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego poprzez notyfikację, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta lub Administratora Zastawu zawiadomienia o wpisie zastawu do rejestru zastawów, w banku prowadzącym rachunek i uzyskanie od banku oświadczenia o przyjęciu do wiadomości istnienia zastawu i zobowiązania do jego realizacji na żądanie Administratora Zastawu.

4.4.3.5. Emitent nie może wypowiedzieć lub rozwiązać umowy Rachunku Bankowego przed datą wykupu Obligacji.

4.4.3.6. Wycena wierzytelności z Rachunku Bankowego została sporządzona przez Roberta Pabicha (biegły rewident nr wpisu: 11179) wg stanu na dzień 19 grudnia 2022 roku r. Wartość przedmiotu zastawu na ten dzień określona została na 750.000,00 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

4.4.3.7. Wybór Roberta Pabicha (biegły rewident nr wpisu: 11179), jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie wierzytelności posiadane przez biegłego, co zapewnia rzetelność wyceny. Robert Pabich (biegły rewident nr wpisu: 11179), zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

4.4.3.8. Wycena przedmiotu zastawu stanowi załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

4.4.3.9. Zaspokojenie z wierzytelności z Rachunku Bankowego odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność przedmiotu zastawu.

4.4.3.10. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie przejęcia na własność wartość wierzytelności z Rachunku Bankowego będzie określona w ich wartości nominalnej.

4.4.3.11. Przedmiot zastawu będzie wyceniany co 6 (sześć) miesięcy począwszy od Dnia Emisji. Okresowe wyceny zostaną sporządzone wg stanu na dzień: 29 czerwca 2023 roku, 29 grudnia 2023 roku oraz 28 czerwca 2024 roku. Wycena będzie udostępniana Obligatariuszom i Administratorowi Zabezpieczeń w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od jej sporządzenia.

4.4.3.12. Emitent zobowiązany będzie ponadto do dokonywania na Rachunku Bankowym blokady środków wg następujących zasad:

- 1) blokada dokonywana będzie na 14 (czternaście) dni przed terminem płatności wierzytelności z Obligacji, lub w Dniu Ustalenia Praw w wypadkach, gdy termin płatności nie był przewidziany wprost w Warunkach Emisji, lub w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, lub w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza,



- 2) blokada środków będzie dokonywana w wysokości równej wysokości planowanych płatności wierzytelności z Obligacji, z tym że w terminach płatności Odsetek blokada będzie dokonywana w wysokości Odsetek za dany Okres Odsetkowy, zaś w okresie przypadającym Odsetek za dany Okres Odsetkowy przed Dniem Wykupu blokada będzie dokonywana w wysokości (i) Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy oraz (ii) środków na poczet wykupu Obligacji;
- 3) zablokowane środki będzie można wykorzystać wyłącznie do zaspokojenia wierzytelności z Obligacji,
- 4) zwolnienie blokady nastąpi niezwłocznie po zaspokojeniu wierzytelności, w związku z którymi dokonano blokady, lub dokonania naprawy Przypadku Naruszenia, lub jednoznacznego uzasadnienia braku zasadności żądania wykupu; zwolnienia blokady dokonuje Administrator Zastawu z wyjątkiem przypadku zaspokojenia wierzytelności.

4.4.3.13. Emitent udzieli, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Administratorowi Zastawu (jego przedstawicielowi) nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rachunku Bankowego na okres do dnia wygaśnięcia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych. Administrator Zastawu będzie uprawniony w ramach pełnomocnictwa do:

- 1) dokonywania blokady środków na Rachunku Bankowym w przypadkach określonych w p. 7.3.12. ppkt 1) Warunków Emisji (uprawnienie to nie zwalnia Emitenta z obowiązku samodzielnego dokonania blokady); w wypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Administrator Zastawu podejmuje samodzielną decyzję w oparciu o obiektywne znane mu okoliczności sprawy, dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że brak udzielenia Administratorowi Zastawu informacji przez Emitenta lub inny podmiot wymieniony w p. 7.3.13. Warunków Emisji w określonym terminie, stanowi przesłankę do ustalenia że Przypadek Naruszenia nastąpił; w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza, Administrator Zastawu dokonuje blokady środków na Rachunku Bankowym bez weryfikowania zasadności żądania,
- 2) zwalniania blokady środków na Rachunku Bankowym,
- 3) dokonywania przelewu środków z Rachunku Bankowego na rachunek Agenta Płatności lub Administratora Zastawu w wypadku wymagalności Wierzytelności Zabezpieczonych,
- 4) pobierania wyciągów z Rachunku Bankowego, w tym za pośrednictwem kanału elektronicznego,
- 5) dostępu (wglądu) do Rachunku Bankowego przez kanał elektroniczny.

4.4.3.14. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Wierzytelności Zabezpieczonych i z ograniczeniem do wierzytelności z Rachunku Bankowego. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.

4.4.3.15. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2028 r.

#### 4.4.4. CESJA WIERZYTELNOŚCI UMOWNYCH

4.4.4.1. Emitent zobowiązuje się do zawarcia w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym z Administratorem Zabezpieczeń Umów Cesji Wierzytelności Umownych, o których mowa w punkcie (1) oraz (2) definicji „Wierzytelności Umownych”, stanowiących: (1) wierzytelności z umowy z 28 września 2022 r. nr ZDP/PN/1/2022/U/S z Katowickie Wodociągi S.A. zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 30.421.728,00 zł, (2) wierzytelności z umowy z 23 września

2022 r. nr 17/LT/703/P/2022 z Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 24.484.611,69 zł, w terminie (i) 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału w przypadkach, w których zawarcie ww. umowy nie wymaga zgody dłużników Wierzytelności Umownych lub (ii) w terminie 60 (sześćdziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału w przypadkach, w których zawarcie ww. umowy wymaga zgody dłużników Wierzytelności Umownych lecz nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia pozyskania ww. zgody przez Emitenta. Umowy Cesji Wierzytelności Umownych zostaną zawarte pod warunkiem rozwiązującym w postaci zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych.

4.4.4.2. Emitent zobowiązuje się do tego że dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w p. (1) i (2) definicji „Wierzytelności Umownych” wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji w terminie 60 dni od Dnia Przydziału, a dłużnicy Wierzytelności Umownych o których mowa w p. (3) definicji „Wierzytelności Umownych” wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji najpóźniej w terminie, w którym dana umowa powinna być zawarta zgodnie z regułami określonymi w p. 7.4.7 Warunków lub p. 13 ppkt l) lub ppkt w) lub ppkt x) Warunków Emisji.

4.4.4.3. Emitent poinformuje dłużników Wierzytelności Umownych o zawarciu Umowy Cesji Wierzytelności Umownych w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy Cesji Wierzytelności Umownych. Dłużnicy Wierzytelności Umownych notyfikują Administratorowi Zabezpieczeń swoją wiedzę o zawarciu Umowy Cesji Wierzytelności Umownych.

4.4.4.4. Emitent będzie uprawniony do pobierania bieżących płatności Wierzytelności Umownych wyłącznie na Rachunek Bankowy. Z chwilą zapłaty danej bieżącej płatności Wierzytelności Umownych na Rachunek Bankowy następuje w tym zakresie zwrotna cesja na Emitenta.

4.4.4.5. Administrator Zabezpieczeń, w wypadku braku płatności Wierzytelności Zabezpieczonych, wystąpienia Przypadku Naruszenia, lub w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza, ma prawo złożyć żądanie dokonywania płatności na rachunek Administratora Zabezpieczeń. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, lub dokonania naprawy Przypadku Naruszenia, lub jednoznacznego ustalenia braku zasadności żądania wykupu, Administrator Zabezpieczeń złoży oświadczenie o dokonywaniu płatności na Rachunek Bankowy.

4.4.4.6. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych polegać będzie na złożeniu oświadczenia o nie ziszczeniu się warunku rozwiązującego, wykonaniu odpowiednich uprawnień dotyczących postawienia Wierzytelności Umownych w stan wymagalności i dobrowolnej zapłaty lub sądowego dochodzenia oraz sądowej i komorniczej egzekucji Wierzytelności Umownych, lub dokonania innych czynności prawnych mających na celu spieniężenie Wierzytelności Umownych, lub dokonania innych czynności prawnych mających na celu spieniężenie Wierzytelności Pożyczkowych.

4.4.4.7. W przypadku wygaśnięcia jednej lub więcej Wierzytelności Umownych lub w przypadku niepozyskania zgody, o której mowa w pkt 7.4.2. Warunków Emisji w stosunku do jednej lub więcej Wierzytelności Umownych lub w przypadku, w którym umowa, z której wierzytelność była przedmiotem cesji ulegnie rozwiązaniu z upływem terminu jej obowiązywania lub w przypadku wystąpienia okoliczności opisanych w ppkt w) lub ppkt x) pkt 13 Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest do zawarcia, w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych umowy cesji wierzytelności z innej umowy lub innych umów o podobnym charakterze, i o wartości szacunkowej nie niższej niż 24.000.000,00 (dwadzieścia cztery miliony) złotych.

4.4.4.8. Emitent dodatkowo zobowiązuje się do zawarcia w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Cesji Wierzytelności Umownych w przypadku gdy, łączna wartość kontaktów objętych Cesją Wierzytelności Umownych, które pozostały do wykonania spadnie poniżej 150% wartości przydzielonych Obligacji Serii A i Obligacji Serii B oraz obligacji przyszłych emisji o których w pkt 7.5.6 Warunków Emisji. Przez pojęcie łącznej wartości do wykonania kontraktów objętych cesją wierzytelności, o których mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć łączną wartość szacunkową kontraktów pomniejszoną o miesięczne faktury wystawione przez Eminentna na rzecz podmiotów nabywających energię elektryczną. Łączna wartość kontraktów do wykonania, po zawarciu umowy cesji o której mowa w zdaniu pierwszym, powinna wynosić nie mniej niż 200 % wartości przydzielonych Obligacji Serii A i Obligacji Serii B.

4.4.4.9. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych nastąpi poprzez dobrowolną zapłatę lub przymusową egzekucję. W wypadkach gdy Wierzytelności Umowne będą jednocześnie zabezpieczały

wierzytelności z Obligacji Serii A, wierzytelności z Obligacji Serii A będą zaspokajane z pierwszeństwem przed Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

#### 4.4.5. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

4.4.5.1. Wszelkie wypłaty dokonywane na rzecz Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń będzie realizował za pośrednictwem Agenta Płatniczego.

4.4.5.2. Zabezpieczenia zostaną zwolnione w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem odpowiedniego udokumentowania tej okoliczności, tj. otrzymania stosownego oświadczenia o wykreśleniu Obligacji z Depozytu.

4.4.5.3. Obligacje Serii B mogą być wydawane przed ustanowieniem Zabezpieczeń, z wyjątkiem weksla i umowy wekslowej.

4.4.5.4. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań podejmowanych w wykonaniu postanowień Warunków Emisji. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki braku działań spowodowanych brakiem funduszy na pokrycie kosztów czynności.

4.4.5.5. Emitent pokrywa koszty ustanowienia, utrzymania, realizacji i wykreślenia Zabezpieczeń, w tym wynagrodzenie i wydatki Administratora Zabezpieczeń. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do pokrywania kosztów ustanawiania, utrzymywania, zwolnienia i realizacji Zabezpieczeń z własnych środków. W przypadku nie otrzymania od Emitenta wynagrodzenia lub zaliczki na spodziewane koszty, Administrator Zabezpieczeń uzależni wykonywanie czynności od wpłacenia przez zainteresowane osoby stosownych kwot na pokrycie kosztów działania.

4.4.5.6. Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego będzie miał status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii A, Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Za równorzędne zabezpieczenia uznawane będzie wpisanie łącznie wierzytelności z Obligacji Serii A, Obligacji Serii B i kolejnych serii w jednym zastawie. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii A, Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń nie może przekraczać sumy 12.000.000,00 (dwanaście milionów 00/100) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany umów ustanawiających Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego, składania odpowiednich wniosków i oświadczeń.

4.4.5.7. Zabezpieczenie z Cesji Wierzytelności Umownych będzie miało status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami z Cesji Wierzytelności Umownych z obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Wierzytelności Umownych, zastrzeżeniem pkt 7.4.9. Warunków Emisji, będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń w tym zakresie nie może przekraczać sumy 10.540.000,00 (dziesięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy 00/100) złotych.

#### **4.5. INFORMACJE O PODMIOTACH UDZIELAJĄCYCH ZABEZPIECZEŃ SPŁATY WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI, GDZIE ZABEZPIECZENIE NIE MA CHARAKTERU OGRANICZONEGO PRAWA RZECZOWEGO**

W ramach Emisji Obligacji nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) w rozumieniu pkt 17) § 2. Rozdziału 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne.

## 4.6. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 4.3. i 4.9. niniejszego Memorandum.

## 4.7. INFORMACJE O ADMINISTRATORZE ZABEZPIECZEŃ, USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI

### 4.7.1. NAZWA (FIRMA) ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ, JEGO SIEDZIBA, ADRES I NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, SĄD REJESTROWY I NUMERY REJESTRÓW

Firma pełna:	PS Zabezpieczenia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Firma skrócona:	PS Zabezpieczenia sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa
Telefon:	+48 783 391 423
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl">piotr.skrzynecki@pskrp.pl</a>
Numer KRS:	0000852745
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	386653310
NIP:	5213902798

### 4.7.2. ISTOTNE POSTANOWIENIA UMOWY Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ

Umowa Emitenta z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń została zawarta w dniu 9 stycznia 2023 roku.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik nr 7.5. do niniejszego Memorandum.

Pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczeń obejmuje uprawnienie i zobowiązanie m.in. do:

- wykonywania praw i obowiązków określonych w Umowie z Administratorem, podejmując wszelkie niezbędne w tym celu działania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- wsparcia Emitenta w dopełnieniu wszelkich czynności niezbędnych do ustanowienia zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji;
- podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z przedmiotu zabezpieczeń.

### 4.7.3. OBOWIĄZKI EMITENTA WZGLĘDEM ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

Umowa Emitenta z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń została zawarta w dniu 9 stycznia 2023 roku.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik nr 7.5. do niniejszego Memorandum.

Emitent zobowiązał się wobec Administratora Zabezpieczeń, że do czasu wykupu Obligacji będzie m.in:

- podejmował działania przewidziane prawem, aby przedmioty zabezpieczeń znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych;
- dostarczał wszelkie informacje, dokumenty i materiały niezbędnych do realizacji funkcji Administratora Zabezpieczeń;
- sporządzania na własny koszt dokumentów i wykonywania czynności, których żąda Administrator Zabezpieczeń w związku z ustanowieniem, utrzymaniem w mocy oraz wykreśleniem zabezpieczeń,
- zapewni, i nie będzie przeszkadzał, w działaniach Administratora Zabezpieczeń oraz jego przedstawicieli i podwykonawców, zmierzających do zbadania przedmiotów zabezpieczenia;
- zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta;
- zawiadomi Administratora o zaistniałych Przypadkach Naruszenia;
- zawiadomi o złożonych przez Obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji w stan wymagalności.

#### 4.7.4. OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ WOBEC OBLIGATARIUSZY, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM DZIAŁAŃ PODEJMOWANYCH PRZEZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ, W PRZYPADKU STWIERDZENIA NARUSZENIA PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z WARUNKÓW EMISJI, A TAKŻE W RAZIE STWIERDZENIA, ŻE SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA STWARZA ZAGROŻENIE DLA ZDOLNOŚCI WYKONYWANIA PRZEZ NIEGO OBOWIĄZKÓW WOBEC OBLIGATARIUSZY

W przypadku braku spełnienia, zgodnie z Warunkami Emisji, zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności, lecz nie wyłącznie w przypadku powstania zaległości w wypłacie Odsetek z Obligacji lub kwoty kapitału z Obligacji, Administrator Zabezpieczeń, wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy Obligacji Serii B uprawnienia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń jako wierzycielowi z tytułu zabezpieczeń.

W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń według swojego wyboru realizuje zabezpieczenia.

W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych zaspokojeniu podlegają w kolejności:

- a. koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym koszty dochodzenia roszczeń,
- b) roszczenia o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie wierzytelności,
- c) roszczenie o zapłatę świadczenia dodatkowego, o którym mowa w pkt 6.2. Warunków Emisji,
- d) roszczenia o zapłatę odsetek (kuponu) od Obligacji,
- e) roszczenia o wykup lub przedterminowy wykup Obligacji.

Uzyskane kwoty, Administrator Zabezpieczeń wydaje Agentowi Płatniczemu, który dokonuje wypłat na rzecz Obligatariuszy stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji Serii B. W przypadkach przewidzianych prawem Administrator Zabezpieczeń składa odpowiednie kwoty do depozytu sądowego. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich roszczeń z uzyskanej sumy pozostaną niewydatkowane kwoty, zostaną one zwrócone niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni, Emitentowi.

#### 4.8. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW



## WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANAMI EMITENTA

Z Obligacji nie wynikają uprawnienia do pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

### 4.9. INFORMACJE O WARUNKACH I SYTUACJACH, W KTÓRYCH EMITENT MA PRAWO ALBO JEST ZOBOWIĄZANY DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJE O SYTUACJACH I WARUNKACH, PO SPEŁNIENIU KTÓRYCH POSIADACZ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO UZYSKA PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERU WARTOŚCIOWEGO PRZEZ EMITENTA

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminach określonych w pkt 4.9.3. poniżej.

Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, a Obligatariusz uzyskuje prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku: (i) gdy Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy Ustawy o Obligacjach w sytuacjach i na warunkach wskazanych w pkt 4.9.1. poniżej. (ii) żądania wcześniejszego wykupu złożonego przez Obligatariusza, w sytuacjach oraz na warunkach określonych w pkt 4.9.2. poniżej.

#### 4.9.1. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z MOCY USTAWY

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, 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.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w powyższych przypadkach, równa będzie:

- (i) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (ii) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji stała się wymagalna z mocy prawa.

#### 4.9.2. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać wcześniejszego wykupu tych Obligacji tylko w przypadku i zasadach określonych w pkt 13 Warunków Emisji.

W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, na którym zapisane będą Obligacje w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania wcześniejszego wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji oraz w celu wydania stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Realizując żądania wcześniejszego wykupu Emitent oprócz wartości nominalnej Obligacji wypłaci Odsetki naliczone do dnia wcześniejszego wykupu (łącznie z tym dniem).

**Warunki Emisji Obligacji zostały załączone do niniejszego Memorandum i stanowią Załącznik 7.3.**

#### 4.9.3. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji Serii B na żądanie własne polegające na wykupie Obligacji Serii B w wyznaczonym przez Emitenta dniu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”). Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w terminie nie krótszym niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Informacja ta będzie przekazana na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu.

Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, Emitent ma prawo do realizacji wcześniejszego wykupu (wykup Obligacji) w pierwszy przypadający po tym dniu Dzień Roboczy. Wcześniejszy Wykup może zostać zrealizowany w odniesieniu do wszystkich lub tylko co do części Obligacji. Emitent może wykonywać Wcześniejszy Wykup wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w odniesieniu do części Obligacji, wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych w Ewidencji. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia Wcześniejszego Wykupu oraz liczbie Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie zasady wcześniejszego wykupu Obligacji. Każdorazowo w przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia Wcześniejszego Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania Wcześniejszego Wykupu, oprócz wartości nominalnej posiadanych Obligacji Serii B, Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki do Dnia Wcześniejszego Wykupu Obligacji (włącznie).

Powyższa procedura podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym.

#### 4.10. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji będą spłacane ze środków pochodzących z bieżącej działalności Emitenta.

#### 4.11. PRÓG DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU

Emitent nie określił minimalnej liczby Obligacji, które powinna być subskrybowana, aby Oferta doszła do skutku, w związku z czym próg dojścia Oferty w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

## **4.12. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

## **4.13. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI, Z KTÓRYCH ZOBOWIĄZANIA MAJĄ ZOSTAĆ SPŁACONE ZE ŚRODKÓW UZYSKANYCH ZE SPŁATY OKREŚLONYCH WIERZYTELNOŚCI LUB Z INNYCH ŚRODKÓW UZYSKANYCH W CELU SPŁATY TYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji.

## **4.14. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zarząd Emitenta szacuje koszt przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania, na nie więcej niż 1.150.000,00 zł przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie oferowane Obligacje.

## **4.15. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

### **Podatek dochodowy**

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

### **Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 ustawy PDOF osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 (sto osiemdziesiąt trzy) dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

### **Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji osób fizycznych**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 ustawy PDOF odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a ustawy PDOF przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% (dziewiętnaście procent) przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d ustawy PDOF zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 ustawy PDOF w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 ustawy PDOF, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 (dwudziestego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b ustawy PDOF, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

### **Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji przez osoby fizyczne**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 6 pkt a) ustawy PDOF przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 ustawy PDOF, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy PDOF jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 ustawy PDOF, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca

luteo roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

#### **Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 ustawy PDOP podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek albo dyskonta oraz odpłatnego zbycia Obligacji przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady odsetki są ujmowane jako przychód w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ustawy PDOP). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia obligacji koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia obligacji, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, co do zasady łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 ustawy PDOP). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 ustawy PDOP). Odpowiednia stawka podatku jest taka sama, jak stawka podatku stosowana do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników.

Jeżeli Obligacje znajdują się na rachunku zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten rachunek, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. Stosownie do art. 26 ust. 2a ustawy PDOP, w przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Zgodnie z art. 3 ust. 2a ustawy PDOP osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 ustawy PDOP podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### **Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy**

**Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce.**



Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

#### **Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce**

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 ustawy PDOP odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% (dwadzieścia procent).

#### **Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji – ograniczony obowiązek podatkowy**

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

#### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawnomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (i) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- (ii) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku, gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% (jeden procent), który zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 (czternastu) dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## **4.16. WSKAZANIE STRON UMÓW O GWARANCJĘ EMISJI ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW**

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

## **4.17. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **4.17.1. WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA**

Oferta Publiczna kierowana jest do:

- 1) osób fizycznych,
- 2) osób prawnych,
- 3) jednostek organizacyjnych nie będących osobami prawnymi, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Każdy Inwestor, w szczególności zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego oraz z przepisami prawa jakiegokolwiek innego

państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Obligacji nie narusza przepisów prawa.

Materiały nie podlegają ani nie są przeznaczone do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie mogą być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933) ani osoby działających w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Obligacji.

Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako propozycja, oferta lub zaproszenie do nabycia obligacji ani jako zamiar pozyskania ofert kupna obligacji w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

#### 4.17.2. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI

Oferta Publiczna rozpocznie się z chwilą rozpoczęcia udostępnienia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Poszczególne czynności związane z Ofertą Publiczną będą wykonywane we wskazanych poniżej terminach:

<b>CZYNNOŚĆ</b>	<b>TERMIN</b>
Publikacja Memorandum Informacyjnego	10 stycznia 2023 r.
Przyjmowanie Zapisów na Obligacje	10 stycznia 2023 r. – 30 stycznia 2023 r.
Przydział Obligacji	31 stycznia 2023 r.

Terminy Oferty Obligacji mogą ulec zmianie.

W przypadku przedłużenia lub skrócenia któregoś z powyższych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu tego wcześniejszego terminu. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego i termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

Informacja o zmianie terminów przekazana zostanie w formie Komunikatu Aktualizującego do Memorandum Informacyjnego podanego do publicznej wiadomości w trybie, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Spółki: <http://eoperator.com.pl/> oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji oraz Memorandum Informacyjnego w tym zakresie bez zgody Obligatariuszy.

#### 4.17.3. ZASADY, MIEJSCE I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINY ZWIĄZANIA ZAPISEM

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferuje się do 8.500 (słownie: osiem tysięcy pięćset) sztuk Obligacji na okaziciela Serii B Emitenta o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc) złotych każda.

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Publicznej Obligacji jest Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Oferowanie odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz Emitencie.

Oferata Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja lub oferta nabycia Obligacji. Ani niniejsze Memorandum Informacyjne, ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem zatwierdzenia, rejestracji lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum Informacyjnym nie mogą być oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać przeprowadzona zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymagań prawnych. Każdy Inwestor zamieszkały lub mający siedzibę poza Rzeczypospolitą Polską, który zamierza uczestniczyć w Ofercie, powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w innych państwach, które mogą mieć do niego zastosowanie w tym zakresie.

### **Koszty zapisu**

W związku ze złożeniem zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów, za wyjątkiem ewentualnych kosztów wynikających ze złożenia zapisu drogą korespondencyjną lub ewentualnych kosztów stanowiących opłaty i prowizji bankowe, które mogą zostać pobrane przez bank prowadzący rachunek bankowy Inwestora w związku z realizacją przelewu.

Inwestor musi liczyć się z możliwością poniesienia kosztu otwarcia rachunku papierów wartościowych, w przypadku, gdy nie jest właścicielem takiego rachunku, a chciałby, aby Obligacje były na nim zapisane po ich rejestracji w Depozycie.

### **Zasady składania zapisów**

**Zapis na Obligacje może zostać złożony jedynie przez osobę, która zawarła z PCDM umowę świadczenia usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia instrumentów finansowych.**

W przypadku, gdy osoba zainteresowana nabyciem Obligacji nie ma zawartej takiej umowy, powinna ona skontaktować się z PCDM w celu uzyskania wyjaśnień, co do trybu i zasad jej podpisania.

**Pojedynczy zapis na Obligacje złożony przez Inwestora nie może obejmować mniej niż 5 (pięć) sztuk Obligacji i więcej niż łączna liczba Obligacji przewidzianych w Ofercie Publicznej.**

Pojedynczy zapis na mniej niż 5 (pięć) Obligacji będzie uważany za nieważny. Zapis opiewający na większą liczbę Obligacji niż liczba Obligacji oferowanych w Ofercie Publicznej będzie traktowany jak zapis na łączną liczbę Obligacji oferowanych w Ofercie Publicznej. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Zapisy na Obligacje mogą być składane w formie papierowej albo elektronicznej.

Zapisy na Obligacje Inwestorzy powinni składać na Formularzu Zapisu, który stanowi Załącznik nr 7.6. do Memorandum Informacyjnego, bądź odpowiednio w postaci elektronicznej, za pośrednictwem odpowiedniego formularza elektronicznego udostępnionego w związku z Ofertą Publiczną w Systemie PCDM.

Zapis na Obligacje może zostać złożony:

- elektronicznie poprzez wypełnienie Formularza Zapisu dostępnego w systemie PCDM na stronie: <https://portal.pcdm.pl/creator>;
- elektronicznie poprzez przesłanie skanu Formularza Zapisu na adres e-mail: [obligacje@pcdm.pl](mailto:obligacje@pcdm.pl) zawierającego skan podpisanego dokumentu;

- w Punkcie Obsługi Klientów PCDM przy ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa lub w każdym Punkcie Obsługi Klientów spośród wymienionych w Załączniku nr 7.7. niniejszego Memorandum Informacyjnego, lub w innym miejscu uzgodnionym z PCDM;
- poprzez przesłanie podpisanego Formularza Zapisu drogą korespondencyjną - pocztą lub kurierem – na adres PCDM przy ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, przy czym Formularz Zapisu musi zostać dostarczony na adres PCDM najpóźniej do godz. 17:00 ostatniego dnia przewidzianego na przyjmowanie zapisów na Obligacje.

Zapisy składane elektronicznie powinny zostać złożone najpóźniej do godziny 23.59 w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów.

W każdym z Punktów Obsługi Klientów przyjmujących Zapisy na Obligacje można uzyskać informację o szczegółowych zasadach dokonywania zapisów i ich opłacania.

W przypadku zapisów składanych korespondencyjnie albo kanałem elektronicznym, wymagane jest również dołączenie do nich kopii dowodu tożsamości i kopii dodatkowego dokumentu poświadczającego tożsamość (zawierającego PESEL lub/i zdjęcie). Ich brak spowoduje, że zapis taki nie zostanie uznany za złożony.

Dopuszczalne jest składanie zapisów za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku Inwestora, który nie zawarł wcześniej z PCDM umowy świadczenia usług maklerskich polegających na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia instrumentów finansowych, a umowa taka jest zawierana przez pełnomocnika, Inwestor musi osobiście wypełnić formularz identyfikacji klienta. Formularz ten musi zostać przedstawiony przez pełnomocnika wraz z dokumentem pełnomocnictwa. Oryginał pełnomocnictwa powinien zostać przekazany PCDM najpóźniej wraz ze złożeniem zapisu. Składając zapis na Obligacje pełnomocnik okazuje pracownikowi PCDM dokument tożsamości. W przypadku składania zapisu drogą korespondencyjną oryginał pełnomocnictwa powinien zostać dostarczony na adres PCDM najpóźniej do godz. 17:00 ostatniego dnia przewidzianego na składanie zapisów. Wymagane jest również dołączenie do niego kopii dowodu tożsamości i kopii dokumentu poświadczającego tożsamość zarówno mocodawcy, jak i pełnomocnika. Ich brak spowoduje, że zapis taki nie zostanie uznany za złożony.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Memorandum Informacyjnego zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z Inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Obligacje.

Zapis, które nie zawiera wszystkich danych zawartych w Formularzu Zapisu jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w Formularzu Zapisu nie wywołują skutków prawnych.

Zapis na Obligacje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny.

Zapis jest nieodwołalny za wyjątkiem przypadków opisanych w pkt 4.17.5. Memorandum.

Składając zapis na Obligacje Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie Obligacji na rachunku papierów wartościowych Inwestora po ich rejestracji w Depozycie.

Dyspozycja deponowania Obligacji stanowi część Formularza Zapisu na Obligacje.

Inwestor zobowiązuje się do przekazania PCDM informacji o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w dyspozycji deponowania numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej.

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z PCDM.



Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor.

#### **Termin związania zapisem**

Subskrybent będzie związany złożonym zapisem do Dnia Przydziału Obligacji lub do czasu wycofania zgody na nabycie Obligacji, lub do dnia ogłoszenia informacji o niedojściu Oferty Publicznej Obligacji do skutku.

#### **4.17.4. ZASADY, MIEJSCE I TERMINY DOKONYWANIA WPŁAT ORAZ SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA WPŁATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPŁATY NIEPEŁNEJ**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest opłacenie Obligacji w kwocie równej iloczynowi liczby Obligacji wskazanej w zapisie i Ceny emisyjnej Obligacji.

Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w złotych polskich na rachunek Prosper Capital Domu Maklerskiego o numerze:

**42 1020 1026 0000 1302 0473 7799**

Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby środki na nabycie Obligacji zostały zaksięgowane na rachunku bankowym PCDM najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Obligacje (data uznania rachunku PCDM), pod rygorem uznania zapisu za nieważny i nie uwzględniania go przy przydziale Obligacji.

**Tytuł wpłaty: Zapis na obligacje Serii B Energo Operator sp. z o.o. - [imię i nazwisko / nazwa (firma) Inwestora].**

Wpłata na Obligacje powinna być dokonana z rachunku bankowego prowadzonego na rzecz Inwestora.

Wpłata na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie (lecz nie mniejszą niż na 5 sztuk) nie oznacza nieważności zapisu, a powoduje, że będzie on traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji).

Inwestorzy mogą opłacać Obligacje dokonując wielokrotnych przelewów, których wartość będzie podlegała sumowaniu.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

#### **4.17.5. INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU, WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE**

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie Suplement do Memorandum Informacyjnego zawierający informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po udostępnieniu Memorandum Informacyjnego, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem Suplementu, może wycofać zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w PCDM, w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Suplement będzie zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo wycofania zgody na nabycie Obligacji.



Emitent nie może dokonać przydziału Obligacji wcześniej niż po upływie terminu do wycofania zgody przez Inwestora. W związku z tym w przypadku opublikowania Suplementu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo wycofania zgody przypadłaby później, niż termin przydziału Obligacji określony w harmonogramie, termin przydziału Obligacji zostanie stosownie przesunięty a Suplement będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której Inwestorom przysługuje prawo wycofania zgody.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o wycofaniu zgody w związku z opublikowaniem Suplementem do Memorandum Informacyjnego, związane są złożonym zapisem na Obligacje zgodnie z warunkami zawartymi w zmienionym Suplemencie Memorandum.

W przypadku wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji, PCDM zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, na rachunek bankowy wskazany na Formularzu Zapisu w terminie do 7 (siedmiu) Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

#### 4.17.6. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRYZDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przydział Obligacji zostanie dokonany w Dniu Przydziału, określonym w pkt 4.17.2. powyżej.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o poprawnie złożone zapisy i poprawnie dokonane wpłaty na Obligacje, zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym.

Jeżeli liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami, wyniesie nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

Jeżeli łączna liczba Obligacji objętych złożonymi zapisami, opłaconymi i przyjętymi do przydziału zgodnie z przyjętymi zasadami wyniesie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać zasadom przedstawionym poniżej.

Inwestorzy, którzy złożyli i opłacili zapisy przed dniem, w którym łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli i opłacili zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji („Dzień Przekroczenia Zapisów”), Obligacje zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonych i opłaconych zapisów a subskrypcja zostanie zakończona wcześniej, niż wynika to z przyjętego pierwotnie harmonogramu. Wówczas wcześniejszy Przydział Obligacji nastąpi o ile Emitent postanowi o wcześniejszym przydziale Obligacji (z zastrzeżeniem dyspozycji płynącej z art. 43. ust. 2. Ustawy o Obligacjach).

Zapisy złożone i opłacone w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów (włącznie) do końca następnego dnia roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Łączna liczba Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy na Obligacje w okresie od Dnia Przekroczenia Zapisów do końca następnego dnia roboczego (ale nie później niż do końca okresu przyjmowania zapisów) będzie równa różnicy między łączną liczbą oferowanych Obligacji, a liczbą Obligacji przydzielonych Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy w dniach poprzedzających Dzień Przekroczenia Zapisów. Po dniu roboczym następującym po Dniu Przekroczenia Zapisów, zapisy i wpłaty na Obligacje nie będą przyjmowane.

Informacja o Dniu Przekroczenia Zapisów (jeżeli nastąpi) oraz o wcześniejszym dniu przydziału (o ile Emitent postanowi o wcześniejszym przydziale obligacji w związku z wystąpieniem Dnia Przekroczenia Zapisów) zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego w sposób, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, czyli na stronie internetowej Spółki: <http://eoperator.com.pl/> oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl). W razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy opiewają na tę samą liczbę Obligacji, Obligacje są przypisywane losowo.

W przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów Emitent może podjąć decyzję o wcześniejszym przydziale Obligacji, przy czym (i) Dzień Przydziału nie może nastąpić wcześniej niż następnego dnia roboczego po dniu, w którym zasubskrybowano wszystkie oferowane Obligacje (chyba, że Dniem Przekroczenia Zapisów będzie przedostatni dzień subskrypcji, wówczas oferta zakończy się planowo)

oraz (ii) uchwała o przydziale Obligacji musi zostać podjęta przez Emitenta przed upływem 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów w zw. z wystąpieniem Dnia Przekroczenia.

Stopa alokacji i stopa redukcji zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku. Liczba Obligacji przydzielonych poszczególnym Inwestorom będzie wyrażać się liczbą całkowitą, a więc tzw. ułamkowe części Obligacji, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone, po jednej Obligacji, kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli i opłacili zapisy na największą liczbę Obligacji, aż do całkowitego wyczerpania puli Obligacji powstałej w wyniku zaokrągleń. W przypadku równej liczby Obligacji objętych zapisami o pierwszeństwie przydziału decyduje kolejność wpłat, a w przypadku braku możliwości jednoznacznego ustalenia tej kolejności (ta sama wartość wpłat zaksięgowana przez bank prowadzący rachunek oraz tego samego dnia) Emitent zastrzega sobie możliwość podjęcia decyzji zgodnie z zasadą dyskrecyjną, tj. według własnego uznania Emitenta.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż określona w zapisie nie daje podstawy do odstąpienia od zapisu.

Informacja o dokonaniu przydziału Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum Informacyjne.

#### 4.17.7. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPŁAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje nie zostaną przydzielone Obligacje lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Obligacji niż ta, na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorowi w terminie do 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia dokonania przydziału Obligacji.

W przypadku wycofania zgody na nabycie Obligacji w związku z udostępnieniem Suplementu do Memorandum Informacyjnego, dokonane wpłaty zostaną zwrócone takiemu Inwestorowi w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od daty złożenia PCDM oświadczenia na piśmie o wycofaniu zgody.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu.

#### 4.17.8. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE Odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie złożony ani jeden poprawny i opłacony zapis.

##### **Odstąpienie od Oferty**

Emitent może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty.

##### **Zawieszenie Oferty**

Emitent może w każdym czasie i bez podawania przyczyn podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty. Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazywania nowych terminów Oferty. Terminy te Spółka, może ustalić później, a informacja zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

#### 4.17.9. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU ALBO NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU, Odstąpieniu od przeprowadzania oferty lub jej odwołaniu, zawieszeniu oferty oraz SPOSÓB I TERMIN ZWROTU WPŁACONYCH KWOT

W przypadku dojścia albo niedojścia do skutku Oferty informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po powzięciu tej informacji przez Emitenta, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: <http://eoperator.com.pl/> oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzania Oferty lub jej odwołania informacja o tym fakcie zostanie przekazana do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin po powzięciu tej informacji przez Emitenta, w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, tj. na stronie internetowej Spółki: <http://eoperator.com.pl/> oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

Informację o zawieszeniu Oferty Emitent poda do publicznej wiadomości w formie Suplementu do Memorandum Informacyjne w sposób w jaki zostało udostępnione Memorandum, tj. na stronie internetowej Spółki: <http://eoperator.com.pl/> oraz na stronie internetowej PCDM: [www.pcdm.pl](http://www.pcdm.pl).

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostaną przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Obligacje nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi Inwestorom. Osoby, które wyraziły zgodę na nabycie Obligacji mają natomiast prawo do wycofania zgody w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Suplementu do Memorandum Informacyjnego, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w PCDM.

Zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od odpowiednio dnia ogłoszenia przez Emitenta informacji odpowiednio o niedojściu Oferty do skutku albo dnia ogłoszenia przez Emitenta o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, albo w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od daty złożenia PCDM oświadczenia na piśmie o wycofaniu zgody w przypadku zawieszenia oferty.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu.

#### 4.17.10. OBOWIĄZKI FIRMY INWESTYCYJNEJ POŚREDNICZĄCEJ W OFERCIE PUBLICZNEJ

Firma inwestycyjna oferując Obligacje będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r. Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- a) firma inwestycyjna dokonuje oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz że dokonując takiej oceny, firma inwestycyjna bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie firma inwestycyjna dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- c) jeśli w stosunku do danego klienta Obligacje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy firmy inwestycyjnej nie będą oferować mu nabycia obligacji;
- d) w przypadku, gdy Obligacje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Obligacji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

#### 4.18. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z

## **UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI, WRAZ ZE WSKAZANIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIEM, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMIENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE**

Planowana wielkość wpływów z emisji Obligacji wynosi 8.500.000,00 zł

Po odliczeniu Kosztów Oferty środki pozyskane przez Emitenta z emisji Obligacji Serii B zostaną przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Emitenta, w tym na obrót środkami w związku z realizacją kontraktów na energię. Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Firma (nazwa):	Energo Operator sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Bukietowa 5 lok. U3, 02-650 Warszawa
Numer telefonu lub faksu:	+48 22 844 07 60
Adres strony internetowej:	<a href="http://eoperator.com.pl/">http://eoperator.com.pl/</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:eoperator@eoperator.com.pl">eoperator@eoperator.com.pl</a>
Numer KRS:	0000297206
Identyfikator wg klasyfikacji statystycznej:	141267107
Nr według identyfikacji podatkowej:	5213468474
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

### 5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

### 5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie z Umową Spółki i innymi właściwymi przepisami prawa.

### 5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ

Emitent został zarejestrowany w dniu 16 stycznia 2008 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297206.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

### 5.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS została dokonana 16 stycznia 2008 roku.



Od chwili powstania Emitent koncentruje swoją działalność na rynku sprzedaży energii elektrycznej oraz paliwa gazowego.

Emitent, w związku z prowadzoną działalnością, posiada:

1. koncesję udzieloną dnia 5 kwietnia 2012 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OEE/675/13977/W/2/2012/BT na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju oraz
2. koncesję udzieloną dnia 18 grudnia 2015 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OPG/322/13977/W/DRG/2015/MŻ na obrót paliwami gazowymi na terenie całego kraju.

Emitent od czasu swojego powstania przeszedł przez niemal wszystkie etapy rozwoju rynku energii w Polsce i z powodzeniem dostosowywał się do nowych regulacji oraz zmiennej sytuacji rynkowej. Wśród powyższych okoliczności, które miały miejsce w toku 14 lat prowadzenia działalności przez Emitenta, należy wymienić:

- uwolnienie sprzedaży energii elektrycznej od roku 2008,
- wprowadzenie systemu handlu świadectwami efektywności energetycznej w roku 2011,
- uwolnienie rynku gazu ziemnego w roku 2012,
- wprowadzenie ustawy o odnawialnych źródłach energii („OZE”) w roku 2015,
- konsolidację sektora elektroenergetycznego w 2017,
- spektakularny wzrost cen energii w roku 2018,
- wprowadzenie ustawy cenowej oraz systemu rekompensat w roku 2019.

## 5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA

Na dzień publikacji Memorandum kapitał zakładowy Emitenta wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 20 (dwadzieścia) udziałów o wartości nominalnej 5.000,00 (pięć tysięcy) zł każdy.

Zgodnie z bilansem Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 roku, który był przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, na wartość kapitału własnego Spółki składają się następujące pozycje:

[zł]	31.12.2021	31.12.2020
KAPITAŁ WŁASNY	3 183 951,21	2 797 362,10
Kapitał zakładowy	100 000,00	100 000,00
Kapitał zapasowy	2 347 362,10	1 780 328,46
Wynik finansowy bieżącego okresu	736 589,11	917 033,64

Źródło: Emitent

## 5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

## 5.8. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Papiery wartościowe Emitenta nie były nigdy notowane na rynkach papierów wartościowych. W związku z papierami wartościowymi Emitenta nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

## **5.9. INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM**

Ani Emitentowi, ani emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano nigdy ratingu.

## **5.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania: upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego ani likwidacyjnego, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

## **5.11. INFORMACJA O WSZYSTKICH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO STOSOWNĄ INFORMACJĘ O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki brak jest postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Na dzień publikacji Memorandum, Emitent nie identyfikuje postępowań, które mogłyby być istotne dla realizacji przez Spółkę świadczeń z Obligacji.

Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Memorandum

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum, czyli w roku obrotowym 2021 nie miały miejsca żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

## **5.12. WSKAZANIE ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, PRZEDSTAWIONYCH W PKT 6**

Po sporządzeniu danych finansowych przedstawionych w rozdziale 6 niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent na mocy uchwały nr 6 zarządu Spółki z dnia 29 grudnia 2022 roku dokonał przydziału 1.460 (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt) sztuk obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.460.000,00 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy) zł, na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12,5% w skali roku, których termin wykupu przypada na dzień 27 grudnia 2024 roku.

Ponad wyżej wymienione nie zaszły żadne inne istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

## **5.13. PROGNOZA WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA**

Emitent nie zamieścił w memorandum prognozy wyników finansowych Spółki.

## **5.14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA**

### **5.14.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE**

#### **5.14.1.1. WOJCIECH GRYZCON – PREZES ZARZĄDU**

Termin upływu kadencji w 2024 r. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2023 r.

Pan Wojciech Gryczon legitymuje się wyższym wykształceniem.

Posiada kwalifikacje / uprawnienia: Pan Wojciech Gryczon ukończył studia na kierunku Marketing i Zarządzanie w Wyższej Szkole Menedżerskiej SIG w Warszawie.

#### Przebieg kariery zawodowej

Pan Wojciech Gryczon związany jest z branżą energetyczną od 10 lat, w tym z Emitentem jest związany od roku 2016. Od roku 2018 na stanowisku Prezesa Zarządu.

Oprócz reprezentowania Emitenta Pan Wojciech Gryczon nie pełni ani też nie pełnił funkcji w organach innych spółek lub podmiotów.

Oprócz posiadanych udziałów w Emitencie Pan Wojciech Gryczon nie posiada/nie posiadał udziałów lub akcji lub wkładów pieniężnych w innych podmiotach.

Pan Wojciech Gryczon nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Wojciech Gryczon nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Wojciech Gryczon nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta ani

pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Wojciech Gryczon nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego ani w art. 587, 590 i 591 kodeksu spółek handlowych. Nie miały także miejsca żadne równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W odniesieniu do Pana Wojciecha Gryczon nie toczą się ani nie toczyły w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

W odniesieniu do Pana Wojciecha Gryczon nie występują konflikty interesów jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami.

W Spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

## 5.15. DANE O STRUKTURZE UDZIAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień sporządzenia Memorandum struktura udziałowa Emitenta przedstawia się następująco:

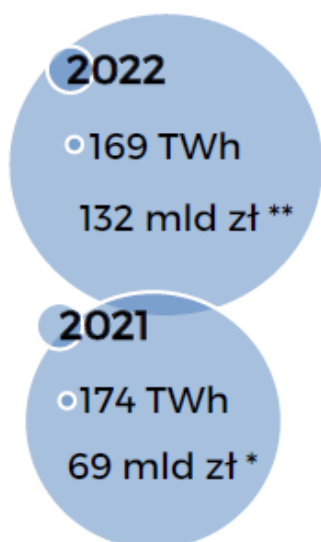
Lp.	Liczba udziałów	Wartość posiadanych udziałów	Udziałowiec	Udział %	Głosy	Udział w głosach
1.	19	95.000,00 zł	Paulina Marzena Jaroszevska	95,0%	19	95,0%
2.	1	5.000,00 zł	Wojciech Gryczon	5,0%	1	5,0%
	<b>20</b>			<b>100,00%</b>	<b>20</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

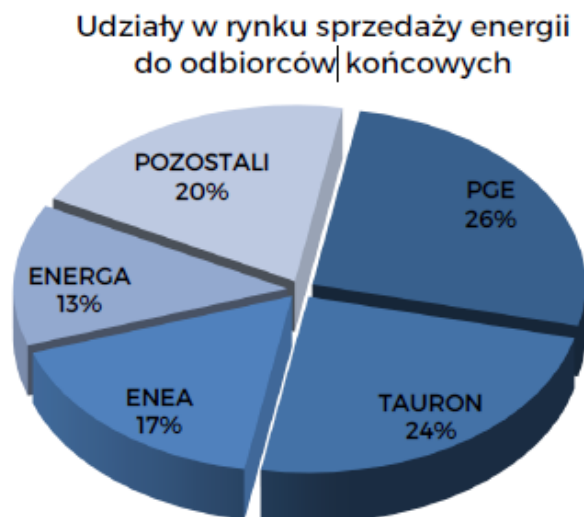
## 5.16. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI

### 5.16.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O OTOCZENIU RYNKOWYM

Na rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych można wyodrębnić następujących uczestników rynku: TAURON Polska Energia S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., ENERGA S.A. oraz pozostałe podmioty (w tym Emitenta).



Źródło: Obliczenia własne Emitenta na podstawie danych z pse.pl i rynekelektryczny.pl  
\* Średnia cena w 2021 roku 398 zł/MWh  
\*\* Średnia zakładana cena w 2022 roku 785 zł/MWh



Źródło: Dane DGP z Q1 2022

Źródło: Emitent

Pomimo dominujących udziałów czołowych Spółek Skarbu Państwa w rynku odbiorców końcowych, część spółek obrotu określona jako „pozostali” stanowi 20% rynku. Jest to relatywnie wysoki udział, który świadczy o tym, że małe i średnie przedsiębiorstwa obrotu mają realne szanse konkurencyjności na rynku odbiorcy końcowego.

Do przewag związanych z funkcjonowaniem firm sektora prywatnego należy przede wszystkim sprawny system komunikacji na linii klient przedsiębiorstwo obrotu i aktywna rola jaką pełni spółka obrotu w bieżącym wsparciu merytorycznym odnośnie sytuacji na rynku energetycznym. Spółki dostarczają złożonych rozwiązań, które wiążą się z optymalizacją zakupu energii i monitoringiem poziomu ryzyka rynkowego. Dodatkowo postępuje specjalizacja w ramach niszowych segmentów klientów.

Na rynku energii elektrycznej w 2022 roku odnotowane zostały gwałtowne wzrosty cen na rynku terminowym prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A., gdzie cena energii w kontraktach terminowych na rok 2023 wzrosła w okresie od 25 kwietnia do 10 maja wyrosła z poziomów 750 zł/MWh do 1 100 zł/MWh. Również na rynku spotowym, jak i w kontraktach terminowych z dostawą na kolejne lata ceny energii elektrycznej wzrosły do niespotykanych wcześniej poziomów.

We wrześniu 2022 wprowadzono w życie Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 27 września 2022 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego, którego celem było powiązanie ofert rynkowych z kosztem wytwarzania energii elektrycznej. W efekcie rozporządzenia, średnioważona cena energii elektrycznej na rynku hurtowym spadła w okresie sierpień – październik o 54% na rynku spot i o 40% na rynku terminowym.

Wobec zaistniałej sytuacji weszła w życie ustawa o środkach nadzwyczajnych mająca na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej w 2023 roku. Ujęty w ustawie mechanizm rekompensat zakłada, że w odniesieniu do zawartych kontraktów, przedsiębiorstwom obrotu będzie przysługiwała rekompensata na pokrycie kosztów dostawy. Rekompensatę będzie wypłacał powołany do tego fundusz celowy. Pomimo, że spółka obrotu będzie zobligowana do sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego po cenie, która będzie niższa niż pierwotnie ustalona w umowie, nie oznacza to, że spółka poniesie stratę na kontrakcie. Spółki, które sukcesywnie dokonywały zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym, pod bieżące kontrakty, a nie zajmowały się spekulacją, otrzymają rekompensaty na pokrycie ponoszonych kosztów.

Kolejną istotną zmianę w funkcjonowaniu sektora energetycznego stanowi nowelizacja ustawy Prawo energetyczne skutkująca likwidacją w czwartym kwartale 2022 roku obowiązku wynikającego z art. 49a ww. ustawy, zwanego potocznie „obligiem giełdowym”, które to nakazuje wytwórcom sprzedaż energii



elektrycznej na giełdzie. Wprowadzona zmiana ma zapobiegać manipulacjom na rynku hurtowym energii.

Wyżej opisane zmiany powodują wyższy stopień integracji kosztów zmiennych wytwarzania z ceną energii elektrycznej. Nadmienienia przy tym wymaga, że ustawa o zamrożeniu cen obowiązuje wyłącznie w roku 2023. Tym samym, przy założeniu utrzymania obecnego stanu prawnego, w 2024 roku kontrakty będą zawierane na zasadach wolnorynkowych.

## 5.16.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Emitent funkcjonuje jako przedsiębiorstwo energetyczne na rynku energii elektrycznej od roku 2012 i głównym przedmiotem jej działalności jest sprzedaż energii elektrycznej (Koncesja wydana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 05.04.2012 nr OEE/675/13977/W/2/2012/BT, która stanowi główne źródło przychodów ze sprzedaży).

Spółka jest aktywnym uczestnikiem rynku giełdowego, jak również posiada kontrakty zawierane poza rynkiem giełdowym, współpracując z innymi podmiotami na rynku energetycznym. Dokonując zakupu energii na rynku hurtowym spółka korzysta z możliwości oferowanych przez rynek terminowy, w zakresie produktów tygodniowych, miesięcznych, kwartalnych i rocznych, jak również handluje energią elektryczną w obszarze rynku spotowego oraz rynku bilansującego.

Kwalifikacje w zakresie kontraktowania energii elektrycznej na rynku hurtowym uzupełniają możliwość konkurencyjnego na rynku dostaw energii elektrycznej do klienta końcowego. W toku prowadzonej działalności spółka nabyła niezbędny know-how, znając charakterystykę poboru energii elektrycznej przez podmioty reprezentujące różne branże gospodarki.

Spółka posiada doświadczenie w optymalizacji portfela energii elektrycznej względem zmiennych o charakterze krótko i długoterminowym, m.in. korzystając z analiz o charakterze meteorologicznym i statystycznym, obserwując dostępność bloków w systemie energetycznym, dynamikę kształtowania się cen paliw energetycznych, sytuację związaną z wytwarzaniem energii elektrycznej w poszczególnych technologiach wytwarzania, wymianę międzysystemową i zapotrzebowanie w krajowym systemie elektroenergetycznym. Udział sprzedaży energii elektrycznej stanowi 98% przychodów spółki.

Spółka dąży do wprowadzania atrakcyjnych dla klientów rozwiązań służących optymalizacji kosztów poprzez świadczenie usług doradztwa w zakresie taryf i rozwiązań technicznych. Oferta Spółki pozwala klientom zdywersyfikować źródła wytwarzania nabywanej energii oraz warunki techniczne i kontraktowe. Spółka zapewnia kontrahentom możliwość nabycia energii z wielu źródeł w oparciu o innowacyjne formuły rozliczeniowe. Celem realizacji powyższego Spółka m. in. pomaga klientom obniżyć koszty zakupu energii i osiągnąć cele związane z redukcją śladu węglowego w ich działalności podstawowej poprzez umożliwianie nabycia energii ze źródeł odnawialnych w formule PPA (Power Purchase Agreement umowa sprzedaży regulowana zasadami prawa cywilnego, polegająca na bezpośrednim zakupie energii elektrycznej od wytwórców energii z instalacji OZE, przez odbiorcę końcowego), przed i za licznikiem oraz za pomocą kontraktów zamiany. Emitent w taryfach G11, C11 i B11 odbiorcom indywidualnym i biznesowym zapewnia:

- prosty sposób rozliczania na podstawie jednej, stałej ceny energii dla całej doby;
- rozliczenia na podstawie rzeczywistych odczytów;
- przejrzyste warunki umowy – możliwość gwarancji niezmiennego cennika;
- pełną obsługę procesu zmiany sprzedawcy.

Poza działalnością detaliczną spółka zajmuje się również handlem na rynku giełdowym prowadzoną przez Towarową Giełdę Energii S.A. poszukując najlepszych cen i starając się zapewnić przewagę oferty Spółki.

Emitent posiada również koncesję na obrót gazem ziemnym (Koncesja wydana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dnia 18.12.2015 nr OPG/322/13977/W/DRG/2015/MŻ), która to działalność w perspektywie kolejnych lat oraz potrzeb związanych z poszukiwaniem kolejnych źródeł dostaw gazu ziemnego na rynku krajowym, może być sukcesywnie rozwijana. W chwili obecnej działalność w segmencie gazu stanowi niewielką część działalności spółki, która nie ma charakteru istotnego dla jej wyników. Udział sprzedaży gazu ziemnego stanowi 2% przychodów spółki.

Spółka koncentruje swoją działalność w obszarze handlu energią elektryczną na terenie Polski, Emitent zatrudnia 8 pracowników. Spółka posiada zawarte Generalne Umowy Dystrybucji z następującymi podmiotami: PGE Dystrybucja S.A., TAURON Dystrybucja S.A., ENEA Operator sp. z o.o., ENERGA OPERATOR S.A., E.ON Polska S.A.



*Źródło: Emitent*

Energia elektryczna jako produkt homogeniczny jest konsumowana przez każdy podmiot gospodarczy w kraju, w związku z czym głębokość oraz wartość krajowego rynku jest na tyle wysoka, że Spółka względem jej obecnych zasobów i uwarunkowań nie ma potrzeby ekspansji na rynki poza granicami kraju, gdzie wymagane są odrębne kompetencje i zaplecze techniczno-organizacyjne. W trakcie kilkunastu lat funkcjonowania na rynku w Polsce, Spółka należy do grona rzetelnych i wykwalifikowanych dostawców energii.

Celem strategicznym dla Emitenta w kolejnych latach będzie wzrost możliwości kontraktowania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, które w wyniku europejskiej transformacji energetycznej będą w najbliższych latach zastępowały źródła konwencjonalnej. Jednocześnie, wyższy udział energii odnawialnej w systemie energetycznym przyczyni się do wzrostu znaczenia wykwalifikowanych podmiotów świadczących profesjonalne usługi w zakresie dostaw energii elektrycznej, które będą gotowe, aby wykorzystać potencjał wynikający z nadchodzącej transformacji.

## 6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 6.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2021

1. Identyfikator podatkowy NIP	2. Numer KRS (pole obowiązkowe dla jednostek wpisanych do Krajowego Rejestru Sądowego)
NIP 5213468474	KRS 0000297206

#### Sprawozdanie finansowe jednostki malej

ENERGO OPERATOR SP. Z O.O.  
ul. Bukietowa 5 lok U3, 02-650 Warszawa  
NIP 521-34-68-474, REGON 141267107  
(S)



Signed by /  
Podpisano przez:  
Wojciech Gryczon  
Date / Data:  
2022-09-07  
11:25

#### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Data sporządzenia sprawozdania finansowego		15-06-2022	
Data początkowa i końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie			
Data od	01-01-2021	Data do	31-12-2021
Jednostka danych liczbowych			
<input checked="" type="checkbox"/> w złotych		<input type="checkbox"/> w tysiącach złotych	
Dane identyfikujące jednostkę			
Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania			
Nazwa Firmy			
ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ			
Siedziba podmiotu			
Województwo	MAZOWIECKIE	Powiat	WARSZAWA
Gmina	WARSZAWA	Miejscowość	WARSZAWA
Adres			
Kraj	POLSKA	Województwo	MAZOWIECKIE
Powiat	WARSZAWA	Gmina	WARSZAWA
Ulica	BUKIETOWA	Nr domu	5
		Nr lokalu	U3
Miejscowość	WARSZAWA	Kod pocztowy	02-650
		Pocztą	WARSZAWA
Siedziba i adres przedsiębiorcy zagranicznego - wypełnia oddział (zakład) przedsiębiorcy zagranicznego			
Kraj		Kod pocztowy	
Ulica		Miejscowość	
		Nr domu	
		Nr lokalu	
Czas trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony (opcjonalnie)			
<input type="checkbox"/> Wskaż okres, jeżeli jest ograniczony			
Data od			
Data do			


Główny księgowy

Ewa Brygida Keller

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Wojciech Gryczon

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl  
v 1454.2623.1.32

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	
Data od 01-01-2021	data do 31-12-2021
Wskazanie zastosowanych uproszczeń przewidzianych dla jednostek małych	
Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.	
Założenie kontynuacji działalności	
Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości:	
<input checked="" type="checkbox"/> sprawozdanie sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności <input type="checkbox"/> sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, że działalność nie będzie kontynuowana	
Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności:	
<input checked="" type="checkbox"/> tak (brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności) <input type="checkbox"/> nie (wystąpiły okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności)	
Opis okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności	
<div style="text-align: right;">             PREZES/ZARZĄDU            Energo Operator Sp. z o.o.            Włodzisław Gryczon         </div>	

<p>Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru</p>
<p>Omówienie metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)</p> <p>Aktywa i pasywa wycenione są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości. Dla potrzeb ujmowania w księgach przyjęto następujące sposoby wyceny:</p> <p>a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne- według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacji, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka stosuje metodę liniową amortyzacji, stawki amortyzacji podatkowej zgodne są z tabelą stawek stanowiącej załącznik do ustawy PDOP. Stawki do amortyzacji bilansowej odzwierciedlają przydatność środków trwałych i WNiP.</p> <p>b) rzeczowe składniki aktywów obrotowych - według cen zakupu,</p> <p>c) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy zgodnie z art. 30 ust. 1 wg średniego kursu NBP dla danej waluty z ostatniego dnia roku,</p> <p>d) środki pieniężne zgromadzone na rachunkach - wycenia się wg wartości nominalnej, środki pieniężne w walutach obcych na rachunkach - na dzień bilansowy wycenia się wg średniego kursu NBP dla danej waluty z ostatniego dnia roku,</p> <p>e) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, z tym że zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy zgodnie z art. 30 ust. 1 wg średniego kursu NBP dla danej waluty z ostatniego dnia roku,</p> <p>f) różnice kursowe - rozliczane są metodą podatkową,</p> <p>g) zobowiązania finansowe z tytułu kredytów - w kwocie wymaganej zapłaty, inne według skorygowanej ceny nabycia,</p> <p>h) kapitały (fundusze) własne oraz pozostałe aktywa i pasywa - w wartości nominalnej,</p> <p>i) jednostka nie tworzy rezerwy i rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.</p>
<p>Główny księgowy Ewa Brygida Keller</p> <p>PREZESZARZADU Energo Operator Sp. z o.o. Wojciech Gryczon</p>



Ustalenia wyniku finansowego

Przychody ze sprzedaży produktów (wyrobów, robót i usług) towarów oraz materiałów wpływającą na wynik finansowy kwotę zwiększenia stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów w stosunku do stanu na początek roku, przychody finansowe, pozostałe przychody operacyjne, w tym zyski nadzwyczajne.  
Koszty poniesione ujęte na kontach zespołu 4 (według rodzajów), wpływającą na wynik finansowy kwotę zmniejszenia stanu produktów oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów w stosunku do stanu na początek roku obrotowego, wartość w cenie zakupu (nabycia) sprzedanych w danym okresie towarów i materiałów, koszty finansowe, pozostałe koszty operacyjne, w tym straty nadzwyczajne, zarachowany podatek dochodowy od osób prawnych oraz inne obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Konto 86 Wynik finansowy jest przeznaczone do ustalania wyniku finansowego.



PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.  
Mojciech Gryczon

Ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikają Sprawozdanie ce z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności. Rachunek zysków i strat sporządza się u układzie porównawczym. Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz Jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Główny księgowy

*Ewa Brygida Keller*

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.

*Wojciech Gryczon*

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - [www.Druki.Gofin.pl](http://www.Druki.Gofin.pl)  
v 1454.2623.1.32

Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki (opcjonalnie)

..

9

Główny księgowy  
Ewa Brygida Keller

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.  
Wojciech Gryczon

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Pośtatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl  
v 1454.2523.1.32

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ENERGO OPERATOR  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

sporządzony za okres

01.01.2021 - 31.12.2021

(dane jednostki)

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: .. zł ..

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za	
		rok bieżący 2021	rok poprzedni 2020
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	173 071 553,61	220 044 698,97
	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	85 703,94	167 175,87
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	172 985 849,67	219 877 523,10
B	Koszty działalności operacyjnej	171 741 084,27	218 245 951,27
I	Amortyzacja	60 675,88	54 839,95
II	Zużycie materiałów i energii	38 488,22	81 387,14
III	Usługi obce	352 711,76	438 834,06
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 527 868,45	1 233 884,44
	– podatek akcyzowy	177 612,00	117 307,00
V	Wynagrodzenia	2 489 677,95	3 013 827,74
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	214 057,61	116 474,39
	– emerytalne	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	69 924,86	158 056,46
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165 987 679,53	213 148 647,09
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 330 469,34	1 798 747,70
D	Pozostałe przychody operacyjne	751,00	268 326,76
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	751,00	268 326,76
E	Pozostałe koszty operacyjne	421 213,43	499 310,74
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	356 599,81
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	421 213,43	142 710,93
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	910 006,91	1 567 763,72
G	Przychody finansowe	503 505,90	122 366,32
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odstępki, w tym:	191,75	2 367,07
	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	503 314,15	119 999,25
H	Koszty finansowe	405 339,70	372 001,40
I	Odstępki, w tym:	37 704,79	19 653,43
	– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	367 634,91	352 347,97
I	Zysk (strata) brutto (F + G – H)	1 008 173,11	1 318 128,64
J	Podatek dochodowy	271 584,00	401 095,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I – J – K)	736 589,11	917 033,64

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druki.Gofin.pl  
v 902.1511.4.7

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Włodzisław Gryczon



**ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z  
OGRA NICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

(dane jednostki)

**BILANS**

sporządzony na dzień: 31.12.2021

Jednostka obliczeniowa: zł

	AKTYWA	Stan na dzień kończący			PASywa	Stan na dzień kończący	
		rok bieżący 2021	rok poprzedni 2020			rok bieżący 2021	rok poprzedni 2020
A	Aktywa trwałe	686 270,53	287 290,41	A	Kapitał (fundusz) własny	3 183 951,21	2 797 362,10
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 347 362,10	1 790 328,46
2	Wartość firmy	0,00	0,00		– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	441 086,78	254 762,66	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
1	Środki trwałe	441 086,78	254 762,66		– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	146 000,00	0,00	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00		– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	68 333,10	117 333,10		– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
d)	środki transportu	196 853,40	75 129,40		brak	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	29 900,28	62 300,16		brak	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00		brak	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00				
IV	Inwestycje długoterminowe	245 183,75	32 527,75	VI	Zysk (strata) netto	736 589,11	917 033,64
1	Nieruchomości	0,00	0,00	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

Główny księgowy

Ewa Brygida Keller

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Druk.Gofin.pl  
v 990.1509.4.11

PREZES ZARZADU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Wojciech Gryczon

2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 163 285,17	8 601 643,34
3	Długoterminowe aktywa finansowe	245 183,75	32 527,75	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	245 183,75	32 527,75	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00		– długoterminowa	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	245 183,75	32 527,75		– krótkoterminowa	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00		– długoterminowe	0,00	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00		– krótkoterminowe	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	e)	inne	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	III	Zobowiązania krótkoterminowe	11 163 285,17	8 601 643,34
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	13 660 965,85	11 111 715,03		– do 12 miesięcy	0,00	0,00
I	Zapasy	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00	b)	inne	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	12 917 569,07	9 592 515,64	b)	inne	0,00	0,00
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 163 285,17	8 601 643,34
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	3 767 517,77	634 353,33
	– do 12 miesięcy	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 285 067,73	78 452,25
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00		– do 12 miesięcy	1 285 067,73	78 452,25

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Mieczysław Gryczon

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy	0,00	0,00	e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 108 162,65	719 637,76
3	Należności od pozostałych jednostek	12 917 569,07	9 582 515,64	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 973 107,07	6 731 192,42	i)	inne	5 002 537,02	7 168 200,00
	– do 12 miesięcy	10 973 107,07	6 731 192,42	4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
	– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	639 461,00	812 260,06	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
c)	inne	1 305 001,00	2 049 063,16	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej				– długoterminowe	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	716 714,99	1 500 622,45		– krótkoterminowe	0,00	0,00
I	Krótkoterminowe aktywa finansowe	716 714,99	1 500 622,45				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00	0,00				
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00				
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00				
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje	0,00	0,00				
	– inne papiery wartościowe	0,00	0,00				
	– udzielone pożyczki	0,00	0,00				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00				
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	716 714,99	1 500 622,45				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	716 714,99	1 500 622,45				
	– inne środki pieniężne	0,00	0,00				
	– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00				
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 681,79	18 576,94				
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00				
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00				
	<b>AKTYWA razem (suma poz. A i B i C i D)</b>	<b>14 347 236,38</b>	<b>11 399 005,44</b>		<b>PASYWA razem (suma poz. A i B)</b>	<b>14 347 236,38</b>	<b>11 399 005,44</b>

Główny księgowy

Ewa Brygida Keller

ENERGO OPERATOR SP. Z O.O.  
ul. Bukietowa 5 lok U3, 02-650 Warszawa  
NIP 521-34-68-474, REGON 141267107  
(S)

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Wojciech Gryczon

Liczba dołączonych opisów: 1

Liczba dołączonych plików: 0

**Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą) brutto**  
(wypełniają wyłącznie jednostki zobowiązane)

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wyszczególnienie	Rok bieżący			Rok poprzedni (opcjonalnie)		
	Wartość			Wartość		
	łącznie	z zysków kapitałowych (opcjonalnie)	z innych źródeł przychodów (opcjonalnie)	łącznie	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	1 008 173,11			1 318 128,64		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	0,00			0,00		
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	0,00			0,00		
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00			293 587,24		
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	421 213,43			499 310,74		
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	0,00			0,00		
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	0,00			0,00		
H. Strata z lat ubiegłych	0,00			0,00		
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00			0,00		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 429 386,54			2 111 026,62		
K. Podatek dochodowy	271 584,00			401 095,00		

Drukowane programem DRUKI GOFIN Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.DrukIGofin.pl  
v 1469.2664.1.10

PREZESZARZADU  
Energo Operator Sp. z o.o.

Włodzisław Gruczon

## 6.2. SPRAWOZDANIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2021

**ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O w Warszawie - sprawozdanie z badania  
nie JIP - jednostkowe - okres: od 01.01.2021r. do 31.12.2021 r. Sporządzający Jan Pitraś**

**2022**

**SPRAWOZDANIE  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI za 2021 r.**

**ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O  
02-650 WARSZAWA, UL. BUKIETOWA 5/U3**

**Katowice, październik 2022 r.**

**1**

**KER JAN PITRAŚ AUDYT, DORADCTWO KATOWICE NR.3063**



ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O. w Warszawie - sprawozdanie z badania  
nie JZP - jednostkowe - okres: od 01.01.2021r. do 31.12.2021 r. Sporządzający Jan Pitraś

2022

**SPRAWOZDANIE  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**DLA: ZGROMADZENIA UDZIAŁOWCÓW I ZARZĄDU SPÓŁKI**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy fakultatywne badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki ENRRGO OPERATORA SPÓŁKI Z O.O z siedzibą w Warszawie, ul. Bukietowa 5/U3, które składa się:

- z wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na **dzień 31 grudnia 2021 r.**, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową w wysokości **14 347 236,38 zł**,
- rachunku zysków i strat, za rok obrotowy **od 01 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.** wykazującego zysk netto w wysokości **736 589,11 zł**,

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Sprawozdanie finansowe Jednostki sporządzono zgodnie z zał. nr. 5 do ustawy o rachunkowości. Nie podlega ono obowiązkowi badania. Jednocześnie jednostka spełnia warunki zakwalifikowania do małych firm. Zgromadzenie Wspólników Spółki badanej podjęło decyzję (Uchwała nr.1 z dnia 5 stycznia 2020 r.) o rezygnacji ze sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych a także m. innymi w zakresie stosowania podatkowej definicji leasingu operacyjnego, dokonywania odpisów amortyzacyjnych wg zasad podatkowych. Te uproszczenie zostały włączone do opisu przyjętych przez nią zasad (polityki) rachunkowości.

**Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:**

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2021 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

**ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O. w Warszawie - sprawozdanie z badania  
nie ZP - jednostkowe - okres: od 01.01.2021r. do 31.12.2021 r. Sporządzający Jan Pytraś**

**2022**

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1421, z późn. zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### **Objaśnienie – Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności**

Zarząd Spółki po przeprowadzeniu oceny zdolności jednostki na dzień bilansowy, uwzględnienia skutków zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym uznał, że założenie dalszego kontynuowania działalności Spółki jest racjonalne i wystąpienie znaczącej niepewności w tym zakresie jest mało prawdopodobne. Jest świadomy poważnych ryzyk i zagrożeń, związanych z szeroko rozumianym otoczeniem gospodarczym, lecz nie identyfikuje żadnych istotnych zagrożeń kontynuacji działalności.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

### **Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności. Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:



**ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O. w Warszawie - sprawozdanie z badania  
nie JZP - jednostkowe - okres: od 01.01.2021r. do 31.12.2021 r. Sporządzający Jan Pitraś**

**2022**

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności.
- Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

#### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Sprawozdanie z działalności”)

#### **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z O.O. w Warszawie - sprawozdanie z badania  
nie [JP - Jednostkowe - okres: od 01.01.2021r. do 31.12.2021 r. Sporządzający Jan Pstraś

2022

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone.

Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Zgodnie z art. 45 ust. 1f ustawy o rachunkowości, sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w postaci elektronicznej oraz opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym. Biegły rewident podczas badania zweryfikował prawidłowość i kompletność podpisów elektronicznych złożonych na sprawozdaniu finansowym przez wszystkich członków Zarządu Spółki, w tym ich ważność.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Jan Pstraś**.

Działający w imieniu **Kancelarii Biegłego Rewidenta Jan Pstraś Audyt, Doradztwo z siedzibą w Katowicach, ul. Małopolska 7**, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3053 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe



Signed by /  
Podpisano przez:  
Jan Pstraś  
Date / Data:  
2022-11-04  
14:44

Jan Pstraś, nr w rejestrze – 3281  
Miejscowość; Katowice dnia 04 listopada 2022 r.

6

**KBR JAN PSTRAŚ AUDYT, DORADZTWO KATOWICE NR.3053**



## 7. ZAŁĄCZNIKI

### 7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

Strona 1 z 6

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 10.01.2023 godz. 08:31:30

Numer KRS: 0000297206

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.01.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	45	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/456488/22/662	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141267107, NIP: 5213468474
3.Firma, pod którą spółka działa	ENERGO OPERATOR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. BUKIETOWA, nr 5, lok. U3, miejsc. WARSZAWA, kod 02-650, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	08.01.2008 R. KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA, WANDA WAJS - NOTARIUSZ, SŁAWOMIR WOLBERGIER - NOTARIUSZ, RADOM, UL.SIENKIEWICZA 3, REPERTORIUM A NR 119/2008
	2	(REP. A NR 11950/2011) 18.08.2011 KANCELARIA NOTARIALNA A. KĘDZIERSKI, W. SZCZYPKOWSKI SPÓŁKA CYWILNA, UL. BAGNO 2 LOK. 194, 00-112 WARSZAWA. ASesor

Strona 2 z 6

	NOTARIALNY ANNA WNUK-OGONOWSKA, ZASTĘPCA WOJCIECHA SZCZYPKOWSKIEGO, ZMIANIE ULEGA PAR. 2 PKT 1 I 2.
3	28.02.2014 R., REP. A NR 1444/2014, NOTARIUSZ JOANNA ŚLIZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.SIENNA 72/5, ZMIANA UMOWY SPÓŁKI ZAWARTEJ W DN. 08.01.2008 ZM. § 17 UST. 3
4	07.09.2017 R., REP. A NR 9683/2017, NOTARIUSZ W WARSZAWIE JOANNA ŚLIZAK ZMIENIONO § 17 UST. 3 UMOWY SPÓŁKI
5	26.07.2017 R., REP. A NR 8361/2017, NOTARIUSZ W WARSZAWIE JOANNA ŚLIZAK ZMIENIONO § 5 UMOWY
6	05.01.2018 R., REP. A NR 188/2018, NOTARIUSZ KLAUDIA NAJDOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5 UMOWY SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAROSZEWSKA
	2.Imiona	PAULINA MARZENA
	3.Numer PESEL/REGON	85092905729
	4.Numer KRS	*****
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	19 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 95.000,00 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		100 000,00 ZŁ
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	80 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Strona 3 z 6

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO- PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GRYCZON
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	77050804878
	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	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KELLER
	2.Imiona	EWA BRYGIDA
	3.Numer PESEL	60041404306
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMODZIELNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	5	35, 21, Z, WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH
	6	35, 22, Z, DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM

Strona 4 z 6

7	35, 23, Z, HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM
8	35, 30, Z, WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH

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	15.01.2010	08.01.2008 - 31.12.2008
	2	16.09.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	15.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	13.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	12.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	17.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	14.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	14.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	31.03.2019	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	31.03.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	13.10.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	13	23.06.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	30.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	08.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	13	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	08.01.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	4	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Strona 5 z 6

5	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
6	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
7	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

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
31.12.2008

#### 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



Strona 6 z 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów
Rubryka 3 - Nie dotyczy
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 10.01.2023 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>

## 7.2. UMOWA SPÓŁKI EMITENTA

### UMOWA SPÓŁKI

#### TEKST JEDNOLITY Z DNIA 09.04.2019 ROKU

##### §1

Michał Maciej Wilamowski i Przedstawiciel Spółki ELEKTRIX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oświadczają, że Michał Maciej Wilamowski i Spółka Elektrix Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zwanymi dalej wspólnikami, w celu prowadzenia działalności gospodarczej zawiązują mocą umowy Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej Spółką. -----

##### §2

1. Spółka prowadzona będzie pod firmą Energo Operator Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.-----
2. Spółka może używać skrótu w brzmieniu Energo Operator Sp. z o.o.

##### §3

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.-----
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.-----
3. Spółka może tworzyć oddziały i jednostki terenowe na terenie całego kraju i za granicą, jak również uczestniczyć w innych spółkach.-

##### §4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

#### PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

## §5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkich czynności w zakresie odzyskiwania węgla kamiennego z hałd (10,10,C), produkcja artykułów spożywczych i napojów (15, , ), produkcja odzieży i wyrobów futrzarskich (18, , ), produkcja skór wyprawionych i wyrobów ze skór wyprawionych (19, , ), produkcja drewna i wyrobów z drewna (20, , ), działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (22, , ), produkcja wyrobów chemicznych (24, , ), produkcja wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych (25, , ), produkcja wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (26, , ), produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń (28, , ), produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana (29, , ), produkcja maszyn biurowych i komputerów (30, , ), produkcja maszyn i aparatury elektronicznej, gdzie indziej niesklasyfikowana (31, , ) produkcja instrumentów medycznych, precyzyjnych i optycznych, zegarów i zegarków (33, , ), działalność usługowa w zakresie naprawy, konserwacji, remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego (35.20.B), przetwarzanie odpadów (37, , ), wytwarzanie i zaopatrzenie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (40, , ), wytwarzanie energii elektrycznej (40.10.A), przesyłanie energii elektrycznej (40.10.B), dystrybucja energii elektrycznej (40.10.C), wytwarzanie paliw gazowych (40.20.A), dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (40.20.B), produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (40.30.A.), dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (40.30.B) budownictwo (45, , ), handel hurtowy i komisowy i detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (51, , ), transport lądowy; transport rurociągowy (60, , ), działalność wspomagająca transport; działalność związana z turystyką (63, , ), pośrednictwo finansowe, z

wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalno-rentownych (65, , ), działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami (67, , ), wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego (71, , ), działalność gospodarcza pozostała (74, , ), gospodarowanie odpadami (90, , ), działalność bibliotek, archiwów, muzeów i pozostała działalność kulturalna (92.5, , ), obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (70, , ), doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (72.10.Z), przetwarzanie danych (72.30.Z), działalność związana z bazami danych (72.40.Z), działalność związana z informatyką, pozostała (72.60.Z), działalność badawczo - rozwojowa (73, , ), pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z), pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z), pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (66.19.Z), pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z), działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (82.91.Z), handel energią elektryczną (35.14.Z), wytwarzanie paliw gazowych (35.21.Z), dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (35.22.Z), handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (35.23.Z), wytwarzanie i zaopatrzenie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych (35.30.Z), górnictwo rud żelaza (07.10.Z), wydobywanie kamienia, piasku i gliny (08.1), produkcja ceramicznych materiałów budowlanych (23.3), produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu (23.69.Z), wytwarzanie energii elektrycznej (35.11.Z), przesyłanie energii elektrycznej (35.12.Z), dystrybucja energii elektrycznej (35.13.Z), wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych



- (43.2), rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (43.11.Z), sprzedaż hurtowa metali i rud metali (46.72.Z), sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (46.73.Z), sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (46.74.Z), sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (46.77.Z), działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (71.1)
2. Działalność w zakresie wymagającym stosownych zezwoleń i koncesji Spółka będzie prowadzić po ich uprzednim uzyskaniu.-----

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

##### §6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.-----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 20 (dwadzieścia) równych i niepodzielnych udziałów po 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych każdy.-----
3. Każdy Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział.-----
4. Michał Maciej Wilamowski obejmuje 16 (szesnaście) udziałów po 5.000,00 każdy, przy czym całość udziałów to jest 16 (szesnaście) udziałów po 5.000,00 zł każdy Michał Maciej Wilamowski pokrywa przez wniesienie aportu w postaci sieci energetycznej na terenie byłych Z.M. Łucznicz S.A. w Radomiu przy ulicy 1905 roku nr, oznaczonej na schemacie sieci energetycznej wysokiego, średniego i niskiego napięcia.
5. ELEKTRIX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie obejmuje 4 udziały po 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych każdy, przy czym udziały pokrywa wkładem gotówkowym.-----

6. Jeden udział równy jest jednemu głosowi przy podejmowaniu uchwał.-----

#### **§ 7**

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych w terminie do dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (31.12.2010) nie stanowi zmiany umowy Spółki.-----

#### **§ 8**

Zbycie lub zastawienie udziałów przez Wspólnika może nastąpić tylko za zgodą Zgromadzenia Wspólników.-----

### **ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 9**

Władzami Spółki są:-----

1. Zgromadzenie Wspólników,-----
2. Zarząd.-----

#### **§ 10**

Zgromadzenie Wspólników jest najwyższym organem Spółki.-----

#### **§ 11**

Decyzje Zgromadzenia Wspólników zapadają w formie uchwał.-----

#### **§ 12**

Zgromadzenie Wspólników powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym jego Prezesa.-----

#### **§ 13**

Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników, oprócz spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy w szczególności wyrażanie zgody na:-----



- a) Zaciągnięcie przez Spółkę kredytu przewyższającego kwotę 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych,-----
- b) Zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wekslowych przewyższających kwotę 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych,-----
- c) Zawieranie przez Spółkę umów o pracę, jeśli wynagrodzenie miesięczne brutto przekracza 3.500 (trzy tysiące pięćset) złotych,-----

#### § 14

- 1. Zgromadzenie Wspólników obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
- 2. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników winno odbyć się jeden raz w roku, najpóźniej w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
- 3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd.-----
- 4. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników otwiera Prezes Zarządu lub osoba przez niego wskazana.-----

#### § 15

Z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników może wystąpić Wspólnik lub Wspólnicy posiadający co najmniej 10 % (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki.-----

#### § 16

Zgromadzenia Wspólników odbywają się w Warszawie.-----

#### § 17

- 1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją.-----
- 2. Zarząd składa się z jednego do trzech członków powołanych z grona Wspólników lub spoza niego.-----
- 3. W przypadku gdy Zarząd będzie jednoosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie. W przypadku gdy Zarząd będzie

wielosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo Prezesa Zarządu samodzielnie.

## POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### § 18

W sprawach nieuregulowanych niniejsza umowa zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.  
Wojciech Gryczon

Wojciech  
h  
Gryczon

Elektronicznie podpisany przez Wojciech Gryczon  
DN: c=PL, serialNumber=PNOPL-77050804878, cn=Wojciech Gryczon, givenName=Wojciech, sn=Gryczon  
Data: 2022.12.13 12:32:20 +01'00'

## 7.3. UCHWAŁA EMISYJNA WRAZ Z WARUNKAMI EMISJI OBLIGACJI

### Uchwała Nr 8

Zarządu Energo Operator sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 10 stycznia 2023 roku  
w sprawie emisji Obligacji Serii B

#### § 1

Zarząd spółki **Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadającej numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł pokrytym w całości (dalej: „Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach niniejszym postanawia o emisji do 8.500 (ośmiu tysięcy pięciuset) sztuk Obligacji Serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej do 8.500.000,00 zł (ośmiu milionów pięciuset tysięcy złotych) („Obligacje Serii B”).

#### § 2

Wykup Obligacji Serii B nastąpi w dniu 30 stycznia 2025 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji Serii B zwanemu dalej „Obligatariuszem”, kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji Serii B i ich wartości nominalnej.

#### § 3

1. Obligacje Serii B będą oprocentowane według stałej stopy procentowej równej 12% w skali roku.
2. Cena nominalna i cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
3. Obligacje Serii B nie będą miały formy dokumentu i będą zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
4. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o obligacjach, nie został określony.

#### § 4

1. Proponowanie nabycia Obligacji Serii B zostanie dokonane na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), w oparciu o art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”).
2. Podmiotem świadczącym usługę oferowania Obligacji Serii B będzie Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

#### § 5

1. Obligacje zostaną zabezpieczone w sposób określony w Warunkach Emisji Obligacji Serii B, stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Obligacje Serii B mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń, o których mowa powyżej.

§ 6

1. Obligacje Serii B nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ani o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.
2. Emitent może skrócić lub przedłużyć termin przyjmowania Zapisów na Obligacje Serii B.
3. Warunki Emisji Obligacji Serii B regulujące prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie w chwili jej podjęcia.

  
PREZES ZARZĄDU  
Energo Operator Sp. z o.o.  
Wojciech Gryczon

.....  
Wojciech Gryczon – Prezes Zarządu

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

**WARUNKI EMISJI**

**Obligacji Serii B Energo Operator sp. z o.o.**

Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadająca numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł pokrytym w całości (dalej jako: „Emitent” lub „Spółka”), emituje do 8.500 obligacji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) zł każda, oprocentowanych według stałej stopy procentowej wynoszącej 12% w skali roku („Obligacje”, „Obligacje Serii B”). Wykup Obligacji Serii B nastąpi 30 stycznia 2025 roku i zostanie dokonany poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci zapłaty za każdą Obligację Serii B kwoty równej jej wartości nominalnej.

Obligacje Serii B oferowane będą na podstawie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, w oparciu o art. 37b Ustawy o Ofercie.

**DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

<b>Administrator Zabezpieczeń, Administrator Zastawu</b>	PS Zabezpieczenia sp. z o.o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, działający na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz Umowy Administratora Zabezpieczeń jako zastępca pośredni Obligatariuszy, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń, w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.
<b>Agent Emisji, Sponsor Emisji, Agent płatniczy</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000065126, NIP: 5252199110, REGON: 016637802, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł opłaconym w całości.
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Obligacji Serii B jest równa 1.000,00 zł.
<b>Cesja Wierzytelności</b>	Oznacza przeniesienie pod warunkiem rozwiązującym Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń.
<b>Depozyt</b>	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie.
<b>Dzień Emisji</b>	Dzień podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji.
<b>Dzień Przydziału</b>	
<b>Dzień Przekroczenia</b>	Oznacza dzień, w którym łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli i opłacili zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień, od poniedziałku do piątku za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień przypadający na 30 stycznia 2025 roku, w którym dokonany zostanie wykup Obligacji Serii B poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci wypłaty za każdą Obligację kwoty równej jej wartości nominalnej.
<b>Emitent, Spółka,</b>	Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadająca numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł pokrytym w całości.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, prowadzona przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 1



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

<b>Formularz Zapisu</b>	Formularz Zapisu na Obligacje Serii B, stanowiący Załącznik do Memorandum Informacyjnego. Prawidłowo wypełniony Formularz Zapisu stanowi Zapis na Obligacje.
<b>Fundusz</b>	Fundusz Przeciwdziałania COVID-19 z art. 65 Ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 31 marca 2020 r.
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Obligacje lub na rzecz której składamy jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Obligacje.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Memorandum Informacyjne</b>	Memorandum Informacyjne Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sporządzone w związku z Ofertą Publiczną do 8.500 sztuk Obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie
<b>Obligacje, Obligacje Serii B</b>	Do 8.500 Obligacji Serii B Emitenta, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.
<b>Obligacje Serii A</b>	1.460 (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt) sztuk obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.460.000,00 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy) zł, na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12,5% w skali roku, których termin wykupu przypada na dzień 27 grudnia 2024 roku.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji Serii B.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne należne osobom uprawnionym z Obligacji Serii B, obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, wskazane w pkt 6 Warunków Emisji.
<b>Przypadek Naruszenia</b>	Zdarzenie stanowiące przesłankę do złożenia przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu Obligacji, zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji.
<b>Rachunek PCDM</b>	Rachunek bankowy prowadzony na rzecz Firmy Inwestycyjnej przez PKO Bank Polski S.A. – numer 42 1020 1026 0000 1302 0473 7799.
<b>Rachunek Bankowy</b>	Oznacza rachunek o numerze: 06 1140 1977 0000 3887 7500 1001 prowadzony przez Mbank S.A. na rzecz Emitenta, będący podstawowym rachunkiem obrotowym Emitenta.
<b>Rachunek Inwestora</b>	Otwarty i prowadzony na rzecz Inwestora rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu lub inny rachunek wskazany przez Inwestora na piśmie i zaakceptowany przez Emitenta.
<b>Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE.
<b>Uchwała Emisyjna</b>	Uchwała Nr 8 Zarządu Emitenta z dnia 10 stycznia 2023 roku w sprawie emisji Obligacji Serii B. Załącznikiem do Uchwały Emisyjnej są Warunki Emisji Obligacji Serii B.
<b>Uchwała NZW</b>	Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 stycznia 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksla własnego.
<b>Umowa Spółki</b>	Umowa Spółki Emitenta.
<b>Umowy Cesji Wierzytelności Umownych</b>	Umowy, na mocy których Emitent dokona Cesji Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń, lub aneksy do tych umów rozszerzające zabezpieczenie na Wierzytelności Zabezpieczone; każdorazowo odniesienie się do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych należy rozumieć również jako aneks do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych.
<b>Ustawa o księgach wieczystych i hipotece</b>	Ustawa z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece.
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.

str. 2

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

<b>Warunki Emisji</b>	Dokument określający - w myśl art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach - świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy. Warunki Emisji są Załącznikiem do Uchwały Emisyjnej.
<b>Weksel</b>	Oznacza weksel in blanco nie na zlecenie wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń.
<b>Wierzytelności Umowne</b>	Oznaczają wierzytelności pieniężne Emitenta wynikające z umów sprzedaży energii elektrycznej zawartych przez Emitenta o wartości szacunkowej określonych w tych umowach nie niższej niż 24.000.000,00 zł, na które składają się: (1) wierzytelności z umowy z 28 września 2022 r. nr ZDP/PN/1/2022/U/S z Katowickie Wodociągi S.A. zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 30.421.728,00 zł; (2) wierzytelności z umowy z 23 września 2022 r. nr 17/LT/703/P/2022 z Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 24.484.611,69 zł; (3) wierzytelności z umów o dostawę energii elektrycznej, które zostaną zawarte przez Emitenta w przyszłości, które zostaną przeniesione na Administratora Zabezpieczeń pod warunkiem rozwiązującym na warunkach i w terminach określonych w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B.
<b>Wierzytelności Zabezpieczone</b>	Oznaczają wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii B wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B, w szczególności: <ol style="list-style-type: none"> <li>koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym koszty dochodzenia roszczeń,</li> <li>roszczenia o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie wierzytelności,</li> <li>roszczenia o zapłatę świadczenia dodatkowego, o którym mowa w pkt 6.2. Warunków Emisji,</li> <li>roszczenia o zapłatę odsetek (kuponu) od Obligacji,</li> <li>roszczenia o wykup lub przedterminowy wykup Obligacji.</li> </ol>
<b>Zapis na Obligację</b>	Należyście wypełniony Formularz Zapisu.
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Oznacza zgromadzenie Obligatariuszy - zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach i postanowieniem pkt 16 Warunków Emisji.

#### 1. Rodzaj obligacji

Korporacyjne obligacje kuponowe na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12% w skali roku.

#### 2. Oznaczenie Emitenta

Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadająca numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł pokrytym w całości.

#### 3. Wskazanie adresu strony internetowej Emitenta

<http://eoperator.com.pl/>

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przechowywane w formie drukowanej przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji Serii B.

#### 4. Wskazanie decyzji Emitenta o emisji

Uchwała Emisyjna, tj. Uchwała nr 8 Zarządu Emitenta z dnia 10 stycznia 2023 roku w sprawie emisji Obligacji Serii B oraz Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 stycznia 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksła własnego.

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 3

**ZALĄCZNIK nr 1**  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

**5. Wartość nominalna oraz maksymalna i minimalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia**

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) zł każda.

W ramach emisji Obligacji Serii B wyemitowanych może zostać łącznie do 8.500 Obligacji.

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

**6. Opis świadczeń Emitenta wynikających z obligacji, wysokość świadczeń, sposób ustalania świadczeń, warunki wypłaty oprocentowania**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych poniżej oraz świadczenia dodatkowego opisanego w pkt 6.2. Warunków Emisji;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji – zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na wcześniejszym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej i w niniejszych Warunkach Emisji.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek lub wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego lub dniem wcześniejszego wykupu ogłoszonym przez Emitenta. Dzień ustalenia praw do otrzymania przez Obligatariusza świadczenia z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone. Jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z Obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- a) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- b) świadczenie dodatkowe, o którym mowa w punkcie 6.2. Warunków Emisji;
- c) Odsetki;
- d) wartość nominalna świadczenia wykupu.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.



**ZALĄCZNIK nr 1**  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

#### 6.1. Świadczenie tytułem Odsetek

Zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach i art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie, prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji i przysługują osobom wskazanym w tej Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji.

Emitent będzie wypłacał Odsetki od dnia utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego, przypadającego na dzień 30 stycznia 2025 roku, które to świadczenia będą należne i wypłacane posiadaczom Obligacji za każdy z Okresów Odsetkowych zaprezentowanych w tabeli poniżej.

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu utworzenia Ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy się 28 kwietnia 2023 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

<i>Nr Okresu Odsetkowego</i>	<i>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</i>	<i>Ostatni dzień Okresu Odsetkowego oraz Dzień Wypłaty Odsetek/Wykupu</i>	<i>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek/Wykupu</i>
<b>I</b>	Dzień utworzenia Ewidencji	28 kwietnia 2023 r.	20 kwietnia 2023 r.
<b>II</b>	29 kwietnia 2023 r.	28 lipca 2023 r.	20 lipca 2023 r.
<b>III</b>	29 lipca 2023 r.	30 października 2023 r.	20 października 2023 r.
<b>IV</b>	31 października 2023 r.	30 stycznia 2024 r.	22 stycznia 2024 r.
<b>V</b>	31 stycznia 2024 r.	30 kwietnia 2024 r.	22 kwietnia 2024 r.
<b>VI</b>	1 maja 2024 r.	30 lipca 2024 r.	22 lipca 2024 r.
<b>VII</b>	31 lipca 2024 r.	30 października 2024 r.	22 października 2024 r.
<b>VIII</b>	31 października 2024 r.	30 stycznia 2025 r.	22 stycznia 2025 r.

Odsetki za dany Okres Odsetkowy będą płatne w „Dniu Wypłaty Odsetek” będącym co do zasady jednocześnie ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli jednak ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, Dniem Wypłaty Odsetek będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po ostatnim dniu Okresu Odsetkowego, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania dodatkowych odsetek, odszkodowań jak również jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dniem ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek lub Wykupu będzie dzień przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego lub Dniem Wykupu.

W przypadku przedłużenia terminu subskrypcji, a co za tym idzie przesunięcia Dnia Przydziału Obligacji, zostaną zachowane daty zakończenia poszczególnych Okresów Odsetkowych, a zmianie ulegnie jedynie data rozpoczęcia pierwszego Okresu Odsetkowego.

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

Od dnia rejestracji Obligacji w Depozycie realizacja świadczeń z Obligacji będzie się odbywać stosownie do regulacji KDPW.

Od rejestracji Obligacji w Depozycie płatność Odsetek, następująca w Dniach Wyплаты Odsetek, będzie mogła być realizowana na dwa sposoby:

- a) w przypadku Obligatariuszy, którzy nie zdeponowali Obligacji na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez daną firmę inwestycyjną albo bank: za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej zbiorczy rachunek papierów wartościowych, na którym będą zapisane Obligacje w ramach Depozytu (na dzień przyjęcia niniejszych Warunków Emisji jest to Prosper Capital Dom Maklerski S.A.) na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez firmę inwestycyjną prowadzącą ten zbiorczy rachunek papierów wartościowych,
- b) w przypadku Obligatariuszy, którzy zdeponowali Obligacje na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez daną firmę inwestycyjną albo bank: na te rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

W przypadku gdy termin subskrypcji Obligacji ulegnie skróceniu to pierwszym dniem Okresu Odsetkowego będzie dzień utworzenia Ewidencji następujący po tym wcześniejszym Dniu Przydziału (o ile Emitent postanowi o wcześniejszym przydziale Obligacji).

**6.2. Świadczenie dodatkowe**

Inwestorom, którzy złożyli zapisy i opłacili Obligacje w terminie do przedostatniego dnia subskrypcji Obligacji (włącznie) Emitent wypłaci dodatkowe świadczenie pieniężne naliczane za każdą obligację w stosunku do której został złożony i prawidłowo opłacony Zapis. Dodatkowe świadczenie pieniężne będzie liczone indywidualnie dla każdego Obligatariusza począwszy od dnia następującego po dniu skutecznego Zapisu (rozumianego jako dzień dostarczenia poprawnie wypełnionego Formularza Zapisu oraz uznania rachunku bankowego PCDM kwotą pokrywającą całość zapłaty za wszystkie Obligacje, na które opiewa Zapis na Obligacje) do dnia stanowiącego przedostatni dzień subskrypcji Obligacji (włącznie). Dodatkowe świadczenie wypłacane będzie w wysokości analogicznej do Odsetek, które byłyby naliczane w tym terminie. Świadczenie dodatkowe będzie płatne na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego.

Dodatkowe świadczenie pieniężne „P” za okres rozpoczynający się w dniu następującym po złożeniu zapisu i opłaceniu Obligacji ( $dp^1$ ), a kończącym się w dniu będącym przedostatnim dniem subskrypcji Obligacji włącznie ( $dk^1$ ) obliczane jest według wzoru:

$$P = 1.000 \text{ zł} * r * D^1 / 365 [\text{zł}]$$

gdzie:

P – dodatkowe świadczenie pieniężne,

1.000 zł - wartość nominalna 1 (jednej) Obligacji,

r - stopa procentowa Obligacji,

$D^1 = dk^1 + 1 - dp^1$  - liczba dni objęta dodatkowym świadczeniem pieniężnym tj. od dnia następującego po dniu skutecznego zapisu do dnia stanowiącego przedostatni dzień subskrypcji Obligacji (włącznie)

Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej „r” (w stosunku rocznym) wynoszącej 12%.



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

Dodatkowe świadczenie będzie płatne bez pośrednictwa KDPW na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany - na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariuszy.

**6.3. Świadczenie tytułem wykupu**

W Dniu Wykupu przypadającym na dzień 30 stycznia 2025 roku Emitent zapłaci kwotę 1.000,00 zł tytułem wykupu każdej Obligacji Serii B.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

**7. Informacja o ustanowionych lub planowanych do ustanowienia zabezpieczeniach wierzytelności wynikających z obligacji albo braku zabezpieczenia**

W Dniu Przydziału Obligacji Serii B będą zabezpieczone Wekslem i Umową wekslową. Na zabezpieczenie Obligacji ustanowione zostaną wskazane poniżej zabezpieczenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie wykonywał swe uprawnienia w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy. Zabezpieczenia, poza wekslem i Umową wekslową, będą funkcjonować po ich ustanowieniu, które nastąpi w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji, przy czym dla ustanowienia zastawu konieczny jest wpis w rejestrze zastawów. Emitent zawarł umowę o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń z Administratorem Zabezpieczeń w dniu 9 stycznia 2023 roku.

**7.1. Weksel własny Emitenta i Umowa wekslowa**

1. Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez wystawienie przez Emitenta weksla własnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz zawarcie umowy (porozumienia) wekslowej, na mocy której Administrator Zabezpieczeń upoważniony będzie do wypełnienia weksla i wystawiania w imieniu Emitenta dalszych weksli, do łącznej kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, do dnia 31 grudnia 2028 r.
2. Weksel zostanie wystawiony i wydany Administratorowi Zabezpieczeń oraz umowa wekslowa zostanie zawarta w terminie najpóźniej do Dnia Przydziału.
3. Dodatkowo umowa wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych weksli, w sytuacji uprzedniego wykorzystania Weksla i konieczności dalszej realizacji praw z Umowy Wekslowej.
4. Zaspokojenie z weksla nastąpi z całego majątku Emitenta w drodze postępowania egzekucyjnego.

**7.2. Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji**

1. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Weksla i Umowy Wekslowej. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia

**ZAŁĄCZNIK nr 1**  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.

2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2028 r.

**7.3. Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego wraz z oświadczeniem  
Emitenta o poddaniu się egzekucji**

1. Wierzytelności z Obligacji zostaną zabezpieczone na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego.
2. Umowa zastawu zostanie zawarta w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Zastaw zostanie ustanowiony (tj. zostanie wydane postanowienie w przedmiocie wpisu zastawu do rejestru zastawów) w terminie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przydziału.
3. Zastaw będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne Obligatariuszy wynikające z Obligacji do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.
4. Emitent ujawni Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego poprzez notyfikację, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta lub Administratora Zastawu zawiadomienia o wpisie zastawu do rejestru zastawów, w banku prowadzącym rachunek i uzyskanie od banku oświadczenia o przyjęciu do wiadomości istnienia zastawu i zobowiązania do jego realizacji na żądanie Administratora Zastawu.
5. Emitent nie może wypowiedzieć lub rozwiązać umowy Rachunku Bankowego przed datą wykupu Obligacji.
6. Wycena wierzytelności z Rachunku Bankowego została sporządzona przez Roberta Pabicha (biegły rewident nr wpisu: 11179) wg stanu na dzień 19 grudnia 2022 roku r. Wartość przedmiotu zastawu na ten dzień określona została na 750.000,00 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).
7. Wybór Roberta Pabicha (biegły rewident nr wpisu: 11179), jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu zabezpieczenia został dokonany z uwagi na doświadczenie i kwalifikacje w wycenie wierzytelności posiadane przez biegłego, co zapewnia rzetelność wyceny. Robert Pabich (biegły rewident nr wpisu: 11179), zachowuje bezstronność i niezależność w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
8. Wycena przedmiotu zastawu stanowi załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.
9. Zaspokojenie z wierzytelności z Rachunku Bankowego odbywać się będzie, według wyboru Administratora Zastawu, w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność przedmiotu zastawu.
10. W przypadku wyboru zaspokojenia w trybie przejęcia na własność wartość wierzytelności z Rachunku Bankowego będzie określona w ich wartości nominalnej.
11. Przedmiot zastawu będzie wyceniany co 6 (sześć) miesięcy począwszy od Dnia Emisji. Okresowe wyceny zostaną sporządzone wg stanu na dzień: 29 czerwca 2023 roku, 29 grudnia 2023 roku oraz 28 czerwca 2024 roku. Wycena będzie udostępniana Obligatariuszom i Administratorowi Zabezpieczeń w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od jej sporządzenia.
12. Emitent zobowiązany będzie ponadto do dokonywania na Rachunku Bankowym blokady środków wg następujących zasad:
  - 1) blokada dokonywana będzie na 14 (czternaście) dni przed terminem płatności wierzytelności z Obligacji, lub w Dniu Ustalenia Praw w

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- wypadkach, gdy termin płatności nie był przewidziany wprost w Warunkach Emisji, lub w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia, lub w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza,
- 2) blokada środków będzie dokonywana w wysokości równej wysokości planowanych płatności wierzytelności z Obligacji, z tym że w terminach płatności Odsetek blokada będzie dokonywana w wysokości Odsetek za dany Okres Odsetkowy, zaś w okresie przypadającym Odsetek za dany Okres Odsetkowy przed Dniem Wykupu blokada będzie dokonywana w wysokości (i) Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy oraz (ii) środków na poczet wykupu Obligacji;
  - 3) zablokowane środki będzie można wykorzystać wyłącznie do zaspokojenia wierzytelności z Obligacji,
  - 4) zwolnienie blokady nastąpi niezwłocznie po zaspokojeniu wierzytelności, w związku z którymi dokonano blokady, lub dokonania naprawy Przypadku Naruszenia, lub jednoznacznego uzasadnienia braku zasadności żądania wykupu; zwolnienia blokady dokonuje Administrator Zastawu z wyjątkiem przypadku zaspokojenia wierzytelności.
13. Emitent udzieli, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Administratorowi Zastawu (jego przedstawicielowi) nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rachunku Bankowego na okres do dnia wygaśnięcia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych. Administrator Zastawu będzie uprawniony w ramach pełnomocnictwa do:
- 1) dokonywania blokady środków na Rachunku Bankowym w przypadkach określonych w p. 7.3.12. ppkt 1) (uprawnienie to nie zwalnia Emitenta z obowiązku samodzielnego dokonania blokady); w wypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia Administrator Zastawu podejmuje samodzielną decyzję w oparciu o obiektywne znane mu okoliczności sprawy, dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że brak udzielenia Administratorowi Zastawu informacji przez Emitenta lub inny podmiot wymieniony w p. 7.3.13. Warunków w określonym terminie, stanowi przesłankę do ustalenia że Przypadek Naruszenia nastąpił; w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza, Administrator Zastawu dokonuje blokady środków na Rachunku Bankowym bez weryfikowania zasadności żądania,
  - 2) zwalniania blokady środków na Rachunku Bankowym,
  - 3) dokonywania przelewu środków z Rachunku Bankowego na rachunek Agenta Płatności lub Administratora Zastawu w wypadku wymagalności Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - 4) pobierania wyciągów z Rachunku Bankowego, w tym za pośrednictwem kanału elektronicznego,
  - 5) dostępu (wglądu) do Rachunku Bankowego przez kanał elektroniczny.
14. Emitent złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z Wierzytelności Zabezpieczonych i z ograniczeniem do wierzytelności z Rachunku Bankowego. Oświadczenie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zostanie złożone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału. Emitent podda się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150% (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.
15. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wielokrotnego wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2028 r.



**ZALĄCZNIK nr 1**  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

#### **7.4. Cesja Wierzytelności Umownych**

1. Emitent zobowiązuje się do zawarcia w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym z Administratorem Zabezpieczeń Umów Cesji Wierzytelności Umownych, o których mowa w punkcie (1) oraz (2) definicji „Wierzytelności Umownych”, stanowiących: (1) wierzytelności z umowy z 28 września 2022 r. nr ZDP/PN/1/2022/U/S z Katowickie Wodociągi S.A. zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 30.421.728,00 zł, (2) wierzytelności z umowy z 23 września 2022 r. nr 17/LT/703/P/2022 z Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 24.484.611,69 zł, w terminie (i) 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału w przypadkach, w których zawarcie ww. umowy nie wymaga zgody dłużników Wierzytelności Umownych lub (ii) w terminie 60 (sześćdziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału w przypadkach, w których zawarcie ww. umowy wymaga zgody dłużników Wierzytelności Umownych lecz nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia pozyskania ww. zgody przez Emitenta. Umowy Cesji Wierzytelności Umownych zostaną zawarte pod warunkiem rozwiązującym w postaci zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych.
2. Emitent zobowiązuje się do tego że dłużnicy Wierzytelności Umownych, o których mowa w p. (1) i (2) definicji „Wierzytelności Umownych” wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji w terminie 60 dni od Dnia Przydziału, a dłużnicy Wierzytelności Umownych o których mowa w p. (3) definicji „Wierzytelności Umownych” wyrażą zgodę na zawarcie umowy cesji najpóźniej w terminie, w którym dana umowa powinna być zawarta zgodnie z regułami określonymi w p. 7.4.7 Warunków lub p. 13 ppkt l) lub ppkt w) lub ppkt x) Warunków Emisji.
3. Emitent poinformuje dłużników Wierzytelności Umownych o zawarciu Umowy Cesji Wierzytelności Umownych w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy Cesji Wierzytelności Umownych. Dłużnicy Wierzytelności Umownych notyfikują Administratorowi Zabezpieczeń swoją wiedzę o zawarciu Umowy Cesji Wierzytelności Umownych.
4. Emitent będzie uprawniony do pobierania bieżących płatności Wierzytelności Umownych wyłącznie na Rachunek Bankowy. Z chwilą zapłaty danej bieżącej płatności Wierzytelności Umownych na Rachunek Bankowy następuje w tym zakresie zwrotna cesja na Emitenta.
5. Administrator Zabezpieczeń, w wypadku braku płatności Wierzytelności Zabezpieczonych, wystąpienia Przypadku Naruszenia, lub w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza, ma prawo złożyć żądanie dokonywania płatności na rachunek Administratora Zabezpieczeń. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, lub dokonania naprawy Przypadku Naruszenia, lub jednoznacznego ustalenia braku zasadności żądania wykupu, Administrator Zabezpieczeń złoży oświadczenie o dokonywaniu płatności na Rachunek Bankowy.
6. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych polegać będzie na złożeniu oświadczenia o nie ziszczeniu się warunku rozwiązującego, wykonaniu odpowiednich uprawnień dotyczących postawienia Wierzytelności Umownych w stan wymagalności i dobrowolnej zapłaty lub sądowego dochodzenia oraz sądowej i komorniczej egzekucji Wierzytelności Umownych, lub dokonania innych czynności prawnych mających na celu spieniężenie Wierzytelności Umownych, lub dokonania innych czynności prawnych mających na celu spieniężenie Wierzytelności Pożyczkowych.
7. W przypadku wygaśnięcia jednej lub więcej Wierzytelności Umownych lub w przypadku niepozykania zgody, o której mowa w pkt 7.4.2. Warunków Emisji w stosunku do jednej lub więcej Wierzytelności Umownych lub w przypadku, w którym umowa, z której wierzytelność była przedmiotem cesji ulegnie rozwiązaniu z upływem terminu jej obowiązywania lub w przypadku wystąpienia okoliczności opisanych w ppkt w) lub ppkt x) pkt 13 Warunków Emisji, Emitent zobowiązany jest do zawarcia, w terminie 15

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 10

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- (piętnastu) Dni Roboczych umowy cesji wierzytelności z innej umowy lub innych umów o podobnym charakterze, i o wartości szacunkowej nie niższej niż 24.000.000,00 (dwadzieścia cztery miliony) złotych.
8. Emitent dodatkowo zobowiązuje się do zawarcia w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Cesji Wierzytelności Umownych w przypadku gdy, łączna wartość kontaktów objętych Cesją Wierzytelności Umownych, które pozostały do wykonania spadnie poniżej 150% wartości przydzielonych Obligacji Serii A i Obligacji Serii B oraz obligacji przyszłych emisji o których w pkt 7.5.6 Warunków Emisji. Przez pojęcie łącznej wartości do wykonania kontraktów objętych cesją wierzytelności, o których mowa w zdaniu poprzednim, należy rozumieć łączną wartość szacunkową kontraktów pomniejszoną o miesięczne faktury wystawione przez Emitenta na rzecz podmiotów nabywających energię elektryczną. Łączna wartość kontraktów do wykonania, po zawarciu umowy cesji o której mowa w zdaniu pierwszym, powinna wynosić nie mniej niż 200 % wartości przydzielonych Obligacji Serii A i Obligacji Serii B.
  9. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych nastąpi poprzez dobrowolną zapłatę lub przymusową egzekucję. W wypadkach gdy Wierzytelności Umowne będą jednocześnie zabezpieczały wierzytelności z Obligacji Serii A, wierzytelności z Obligacji Serii A będą zaspokajane z pierwszeństwem przed Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

**7.5. Pozostałe postanowienia**

1. Wszelkie wypłaty dokonywane na rzecz Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń będzie realizował za pośrednictwem Agenta Płatniczego.
2. Zabezpieczenia zostaną zwolnione w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem odpowiedniego udokumentowania tej okoliczności, tj. otrzymania stosownego oświadczenia o wykreśleniu Obligacji z Depozytu.
3. Obligacje Serii B mogą być wydawane przed ustanowieniem Zabezpieczeń, z wyjątkiem weksla i umowy wekslowej.
4. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki działań podejmowanych w wykonaniu postanowień Warunków Emisji. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za skutki braku działań spowodowanych brakiem funduszy na pokrycie kosztów czynności.
5. Emitent pokrywa koszty ustanowienia, utrzymania, realizacji i wykreślenia Zabezpieczeń, w tym wynagrodzenie i wydatki Administratora Zabezpieczeń. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do pokrywania kosztów ustanawiania, utrzymywania, zwolnienia i realizacji Zabezpieczeń z własnych środków. W przypadku nie otrzymania od Emitenta wynagrodzenia lub zaliczki na spodziewane koszty, Administrator Zabezpieczeń uzależni wykonywanie czynności od wpłacenia przez zainteresowane osoby stosownych kwot na pokrycie kosztów działania.
6. Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego będzie miał status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii A, Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Za równorzędne zabezpieczenia uznawane będzie wpisanie łącznie wierzytelności z Obligacji Serii A, Obligacji Serii B i kolejnych serii w jednym zastawie. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii A, Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń nie może przekraczać sumy 12.000.000,00 (dwanaście milionów 00/100) złotych. W celu osiągnięcia opisanego celu Administrator Zabezpieczeń ma prawo i obowiązek zmiany



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

umów ustanawiających Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego, składania odpowiednich wniosków i oświadczeń.

7. Zabezpieczenie z Cesji Wierzytelności Umownych będzie miało status zabezpieczenia równorzędnego z zabezpieczeniami z Cesji Wierzytelności Umownych z obligacji kolejnych serii, jeśli te zostaną wyemitowane za pośrednictwem PCDM. Określenie to oznacza, że zaspokojenie z Wierzytelności Umownych, zastrzeżeniem pkt 7.4.9. Warunków Emisji, będzie rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie Obligacje Serii B i kolejnych serii, i w stosunku do egzekwowanych jednocześnie wierzytelności. Łączna wartość nominalna Obligacji Serii B i kolejnych serii objętych równorzędnością zabezpieczeń w tym zakresie nie może przekraczać sumy 10.540.000,00 (dziesięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy 00/100) złotych.

**8. Wskazanie podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zabezpieczeń**

Podmiotem pełniącym obowiązki Administratora Zabezpieczeń i - równocześnie - Administratora Zastawu jest PS Zabezpieczenia sp. z o.o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310 - jako Administrator Zabezpieczeń i Administrator Zastawu, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy Serii B.

**9. Wskazanie celu emisji**

Po odliczeniu kosztów przeprowadzenia Oferty środki pozyskane przez Emitenta z emisji Obligacji Serii B zostaną przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Emitenta, w tym na obrót środkami w związku z realizacją kontraktów na energię. Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

**10. Wskazanie formy oraz miejsca przechowywania obligacji**

Obligacje Serii B nie będą miały formy dokumentu. Po dokonaniu przydziału Obligacji Agent Emisji utworzy Ewidencję Obligacji.

Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

Obligacje mogą zostać zarejestrowane w Depozycie przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w Warunkach Emisji, z wyjątkiem Weksla i Umowy Wekslowej.

**11. Forma składania zapisów na obligacje Serii B**

Forma pisemna lub elektroniczna.

**12. Forma wpłaty na obligacje**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

W przypadku zapisów, które będą opłacane przelewem bankowym wpłaty należy dokonać w polskich złotych, do ostatniego dnia przyjmowania zapisów (decyduje data uznania rachunku bankowego PCDM), w formie przelewu na rachunek PCDM:

Adresat: Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

Numer rachunku: 42 1020 1026 0000 1302 0473 7799

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 12

**ZALĄCZNIK nr 1**  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

Prowadzony przez: PKO Bank Polski S.A.

Tytuł wpłaty: Zapis na obligacje Serii B Energo Operator sp. z o.o. - [imię i nazwisko / nazwa  
(firma) Inwestora]

Za datę wpłaty przyjmuje się dzień uznania rachunku PCDM. Przez pełną wpłatę należy rozumieć iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej.

Minimalna kwota zapisu na Obligacje wynosi 5.000 (słownie: pięć tysięcy 00/100) złotych.

Zapis będzie uznany za ważny, również w sytuacji, gdy Inwestor dokona niepełnej wpłaty na Obligacje tj. w kwocie niższej niż wynikające ze złożonego Zapisu, jednocześnie w wysokości co najmniej równoważności minimalnego zapisu.

### 13. Przypadki naruszenia

W przypadku wystąpienia któregoś z zdarzeń opisanego poniżej (każde z tych zdarzeń zwane jest z osobna „Przypadkiem Naruszenia”) Emitent będzie zobowiązany - jednakże dopiero na żądanie danego Obligatariusza i po bezskutecznym wyczerpaniu procedury naprawczej opisanej poniżej - dokonać przymusowego Wcześniejszego Wykupu Obligacji posiadanych przez Obligatariusza żądającego przymusowego Wcześniejszego Wykupu:

- a) wszczęcie lub ogłoszenie w stosunku do Emitenta postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego - w szczególności: (i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 3 sierpnia 2003 r. Prawo upadłościowe lub (ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub (iii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości lub (iv) Emitent złoży wniosek restrukturyzacyjny, o którym mowa w art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne lub (v) wierzyciel Emitenta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości w stosunku do Emitenta, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny złożony w złej wierze lub jako szykana lub zostanie oddalony w terminie 120 dni lub (vi) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator;
- b) Emitent ogłosi, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, przy czym przez niezdolność do spłaty długów, rozumie się sytuację, w której opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza 1 (jeden) miesiąc;
- c) Emitent trwale zaprzestanie wykonywania swoich bezspornych wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub ogłosi taki zamiar, przy czym przez trwale zaprzestanie wykonywania zobowiązań pieniężnych, rozumie się sytuację, w której opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza 1 (jeden) miesiąc;
- d) podjęcie przez Emitenta uchwały o likwidacji lub wydanie przez sąd prawomocnego orzeczenia o likwidacji;
- e) okaże się, że którekolwiek z zabezpieczeń, o których mowa w punkcie 7 (siedem) niniejszych Warunków Emisji stanie się niezgodne z prawem, nieegzekwowalne, nieważne lub wygaśnie, a Emitent na wezwanie Administratora Zabezpieczeń nie usunie naruszeń w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od daty wezwania;
- f) zostanie wszczęta egzekucja (sądowa lub administracyjna) w stosunku do któregoś z przedmiotów zabezpieczeń i postępowanie to nie zostanie umorzone w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Emitenta o jego wszczęciu przez właściwy organ;
- g) okaże się, że Emitent naruszy postanowienia którejkolwiek z umów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń lub którejkolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez niego w takich umowach okaże się nieprawdziwe a Emitent na wezwanie Administratora

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

Zabezpieczeń nie usunie naruszeń w terminie 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od daty wezwania;

- h) Emitent zawiesi prowadzenie działalności gospodarczej;
- i) niewywiązanie się przez Emitenta z obowiązku udostępnienia Obligatariuszom rocznych sprawozdań finansowych wraz z sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania, w terminie 3 (trzech) miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego, z zastrzeżeniem, że termin ten ulegnie odpowiedniemu przesunięciu w przypadku zmiany regulacji prawnych w zakresie powyższych obowiązków, (np. w związku z wprowadzeniem stanu wyjątkowego etc.) lub sprawozdań kwartalnych (czyli co najmniej bilans, rachunek zysków i strat) oraz wykazu Przypadków Naruszenia Warunków Emisji lub ich braku w odniesieniu do wszystkich kryteriów określonych w niniejszych Warunkach Emisji w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od zakończenia kwartału; wskazane sprawozdania zostaną udostępnione drogą elektroniczną, tj. zostaną przekazane na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu oraz będą dostępne na stronie internetowej Emitenta;
- j) sprzedaż - bez uprzednio wyrażonej na piśmie zgody Administratora Zabezpieczeń - udziałów w Emitencie przez aktualnych na dzień 10 stycznia 2023 r. współników Emitenta przed Dniem Wykupu Obligacji;
- k) Emitent - bez uprzednio wyrażonej na piśmie zgody Administratora Zabezpieczeń - dokona zmiany przedmiotu podstawowej działalności, z wyłączeniem realizacji celów emisji i ewentualną koniecznością dostosowania przedmiotu działalności do realizowanego celu emisji;
- l) wygaśnięcie któregośkolwiek z zabezpieczeń, o których mowa w treści Warunków Emisji Obligacji, chyba że takie wygaśnięcie nastąpi na warunkach przewidzianych w treści Warunków Emisji Obligacji a podmioty ustanawiające zabezpieczenia ponownie ich nie ustanowią w terminie określonym w pkt 7 Warunków Emisji lub w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia wezwania;
- m) dokonanie zajęcia w stosunku do któregośkolwiek z przedmiotów zabezpieczeń, o których mowa w treści Warunków Emisji Obligacji, chyba że zostanie uchylone w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitent powziął informacje o takim zajęciu;
- n) przeznaczenie środków z emisji Obligacji niezgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;
- o) nieprzekazanie przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń raportów kwartalnych w przedmiocie (i) wykorzystania przez Emitenta środków uzyskanych z emisji Obligacji, w tym informacji o poszczególnych kategoriach wydatków sfinansowanych przez Emitenta ze środków pozyskanych z emisji Obligacji oraz o wysokości kwot przeznaczonych na wskazane kategorie wydatków (ii) pożyczek lub innych ekwiwalentnych tytułów prawnych udzielonych przez Emitenta jakimkolwiek podmiotom w kwocie przekraczającej łącznie lub pojedynczo 500.000,00 (pięćset tysięcy) złotych, (iii) zawartych przez Emitenta umów na sprzedaż energii elektrycznej, w tym poprzez wskazanie terminu ich zwarcia, okresu na jakie zostały zawarte, ustalonych na ich mocy cen jednostkowych energii elektrycznej w kwocie netto, ustalonej na ich mocy szacunkowej łącznej wartości umowy oraz (IV) zestawienia wystawionych przez Emitenta w toku kwartału faktur VAT z tytułu zawartych przez Emitenta umów sprzedaży energii objętych Cesją Wierzytelności Umownych - w terminie 30 (trzydziestu) dni od zakończenia kwartału, z zastrzeżeniem, że pierwsza udzielona w tym zakresie informacja dotyczyć będzie I kwartału 2023 roku;
- p) podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w sprawie podziału zysku wskazującej na wypłatę dywidendy bez uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy;

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 14



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- q) udzielenie, bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zabezpieczeń, pożyczek lub innych ekwiwalentnych tytułów prawnych, przez Emitenta jakimkolwiek podmiotom w kwocie przekraczającej łącznie lub pojedynczo 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, powyższe nie dotyczy pożyczek lub innych ekwiwalentnych tytułów prawnych udzielonych przed dniem podjęcia Uchwały Emisyjnej;
- r) zostanie złożony wniosek o ustanowienie zastawu zwykłego lub zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego na rzecz jakiegokolwiek innego podmiotu niż Administrator Zabezpieczeń;
- s) na którejkolwiek z Wierzytelności Umownych (w tym tych, o których mowa w pkt 7.4.7. Warunków Emisji) zostanie ustanowione zabezpieczenie (w jakiegokolwiek formie) na rzecz innego podmiotu niż Administrator Zabezpieczeń;
- t) Emitent dokona zmiany Rachunku Bankowego właściwego do zapłaty należności z tytułu Wierzytelności Umownych na inny rachunek lub zostanie zmieniony sposób zapłaty należności z tytułu Wierzytelności umownych;
- u) Emitent nie wskaże Rachunku Bankowego jako właściwego do wypłaty środków tyt. rekompensat z Funduszu lub w przyszłości dokona zmiany Rachunku Bankowego na inny rachunek;
- v) Emitent utraci koncesję udzieloną dnia 5 kwietnia 2012 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki nr OEE/675/13977/W/2/2012/BT na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju;
- w) w stosunku do któregośkolwiek z dłużników Wierzytelności Umownych ogłoszona zostanie upadłość lub zostanie otwarte postępowanie restrukturyzacyjne lub otwarta zostanie likwidacja, a Emitent na wezwanie Administratora Zabezpieczeń nie usunie naruszeń w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych, tj. nie wykona obowiązków na niego nałożonych na mocy pkt 7.4.7. Warunków Emisji;
- x) w toku wykonywania umów będących przedmiotem Cesji Wierzytelności Umownych okaże się, na podstawie wystawionych przez Emitenta faktur VAT, że średnie wynagrodzenie z ich tytułu, za okres 2 (dwóch) miesięcy w ciągu następujących po sobie 6 (sześciu) miesięcy, będzie niższe niż 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że dla obliczenia średniego wynagrodzenia na podstawie wystawionych faktur VAT wliczane będą również rekompensaty z Funduszu wypłacone na rzecz Emitenta w ww. okresach na mocy umów będących przedmiotem Cesji Wierzytelności Umownych, przy czym zastrzega się, że uzyskanie niższego wynagrodzenia niż określone na mocy niniejszego punktu nie będzie stanowiło przypadku naruszenia, jeśli Emitent na wezwanie Administratora Zabezpieczeń wykona obowiązki na niego nałożone na mocy pkt 7.4.7. Warunków Emisji;
- y) Emitent w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w pkt 7.4.7. Warunków Emisji nie zawrze w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych umowy cesji wierzytelności z innej umowy lub innych umów o podobnym charakterze, i o wartości szacunkowej nie niższej niż 24.000.000,00 (dwadzieścia cztery miliony) złotych, z zastrzeżeniem, że dla oceny wysokości szacunkowej ww. umów wliczone zostaną również przewidywane przez Emitenta rekompensaty z Funduszu, które mają zostać wypłacone w zw. z ich zawarciem;
- z) Emitent w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanych w pkt 7.4. 8. Warunków Emisji nie zawrze w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych umowy cesji wierzytelności z innej umowy lub innych umów o podobnym charakterze, i o wartości szacunkowej pozwalającej na spełnienie warunku, o którym mowa w p. 7.4.8. Warunków Emisji,

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- aa) Emitent w terminach dokonywania blokad Rachunku Bankowego nie zapewni na Rachunku Bankowym środków w wymaganej wysokości na mocy pkt 7.3.12. ppkt 2) Warunków Emisji;
- bb) niesporządzenie przez Emitenta zaktualizowanych wycen Przedmiotu zastawu wg stanu na dzień 29 czerwca 2023 roku, 29 grudnia 2023 roku oraz 28 czerwca 2024 roku oraz ich nieprzekazanie na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz Obligatariuszy w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych, przy czym przedmiotowa wycena musi zostać sporządzona przez podmiot profesjonalny, niezależny i do tego uprawniony (zgodnie z art. 30 Ustawy o obligacjach oraz w rozumieniu art. 69 ust. 9 i art. 70 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.);
- cc) zostanie wydane jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych skutkujących obowiązkiem zapłaty przez Emitenta kwoty przewyższającej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych, z zastrzeżeniem, że powyższe nie dotyczy postępowań administracyjnych toczących się z wniosku Emitenta w toku bieżącej działalności operacyjnej;
- dd) nastąpi jedno lub kilka zajęć w postępowaniu egzekucyjnym lub też zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne wobec Emitenta, co do kwoty przewyższającej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych, a zajęcie to nie zostanie uchylone w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitentowi zostanie doręczone pierwsze pismo informujące o prowadzeniu takiego postępowania;
- ee) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w ciągu 14 dni od dnia otrzymania od Obligatariusza żądania lub uniemożliwi zwołanie lub przeprowadzenie Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego zgodnie z treścią Warunków Emisji;
- ff) którekolwiek papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta zostaną postawione w stan wymagalności przed umownym terminem zapłaty (cross-default);
- gg) Emitent przystąpi do długu lub przejmie dług innego podmiotu;
- hh) zakazane jest saldo ujemne (debet w rachunku) na Rachunku Bankowym.

W sytuacji zaistnienia lub trwania któregośkolwiek z wyszczególnionych w pkt a) – hh) Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz zobowiązany będzie wezwać na piśmie Emitenta, wyznaczając termin nie krótszy niż 15 (piętnaście) Dni Roboczych (chyba że w Przypadkach Naruszenia wskazano inny dłuższy termin), do usunięcia Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków. W przypadku usunięcia przez Emitenta Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków we wskazanym terminie, przypadek taki nie stanowi Przypadku Naruszenia wobec wszystkich Obligatariuszy. W przypadku, gdy mimo wezwania przez jakiegokolwiek Obligatariusza, Emitent nie usunie Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków, każdy Obligatariusz nabywa prawo do żądania zapłaty kwoty równej wartości nominalnej Obligacji Serii B na dzień dokonania zapłaty, tytułem jej przedterminowego wykupu - w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od złożenia Emitentowi takiego żądania na piśmie.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

W myśl art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

**14. Warunki wcześniejszego wykupu Obligacji Serii B na żądanie Emitenta**

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 16



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne polegające na wykupie całości lub części Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta dniu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”). Emitent zobowiązuje się do podania informacji o zgłoszeniu żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu w terminie nie krótszym niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu. Informacja ta będzie przekazana na adres mailowy wskazany w Formularzu Zapisu.

Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, Emitent ma prawo do realizacji przedterminowego wykupu (wykup Obligacji) w pierwszy przypadający po tym dniu Dzień Roboczy. Wcześniejszy Wykup może zostać zrealizowany w odniesieniu do wszystkich lub tylko co do części Obligacji. Emitent może wykonywać Wcześniejszy Wykup wielokrotnie, aż do całkowitego wykupu Obligacji. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w odniesieniu do części Obligacji, przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych w Ewidencji. Nie jest dopuszczalny wykup ułamkowej części Obligacji. Decyzję o wykonaniu uprawnienia Wcześniejszego Wykupu oraz liczbie Obligacji podlegających przedterminowemu wykupowi, podejmuje Zarząd Emitenta określając jednocześnie zasady przedterminowego wykupu Obligacji. Każdorazowo w przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu Emitent wskaże dzień wykonania uprawnienia Wcześniejszego Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”).

W przypadku realizacji przez Emitenta żądania Wcześniejszego Wykupu, oprócz wartości nominalnej posiadanych Obligacji Serii B, Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki do Dnia Wcześniejszego Wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem).

Powyższa procedura podlegać będzie obowiązującym przepisom podatkowym.

#### **15. Zmiana Warunków Emisji**

Emitent nie może bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy zmienić Warunków Emisji, w szczególności w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 6 Ustawy o Obligacjach (zmiana podmiotu pełniącego obowiązek Administratora Zabezpieczeń). Jednocześnie Emitent zobowiązuje się do zmiany lub zawarcia umowy z nowym Administratorem Zabezpieczeń na wniosek Zgromadzenia Obligatariuszy, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie stosowną uchwałę. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

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

#### **16. Zgromadzenie Obligatariuszy**

##### **I. Postanowienia ogólne**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w przedmiocie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji.
3. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
4. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia

*Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.*

str. 17

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

**II. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy**

1. Zgromadzenie obligatariuszy zwołuje Emitent:
  - 1) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz obligacji umorzonych, zwanej dalej "Skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji",
  - 2) z własnej inicjatywy.
2. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej, wraz z uzasadnieniem.
3. Jeżeli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, to:
  - 1) sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta - na podstawie art. 50 ust. 4 Ustawy o obligacjach - może upoważnić do jego zwołania Obligatariuszy występujących z żądaniem,
  - 2) prawo do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy uzyskuje Administrator Zabezpieczeń.
4. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem zgromadzenia.
5. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad zgromadzenia obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje - zgodnie z art. 51 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
6. Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.
7. W przypadku zgromadzenia zwoływanego przez Administratora Zabezpieczeń ogłoszenie publikuje Administrator Zabezpieczeń na swojej stronie internetowej. Zgromadzenie obligatariuszy zwoływane przez Administratora Zabezpieczeń może odbyć się w siedzibie Administratora Zabezpieczeń.

**III. Zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w siedzibie Administratora Zabezpieczeń.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości.
3. Obligacje zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie. Natomiast Obligacje zapisane w Ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez Agenta Emisji, dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostało złożone u Emitenta zaświadczenie wystawione przez Agenta Emisji, potwierdzające, że obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności. Do zaświadczenia stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie.

**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

4. Świadczenie depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
5. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia. Lista zawiera:
  - 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
  - 2) liczbę Obligacji Serii B posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
6. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem zgromadzenia obligatariuszy.
7. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, przy czym:
  - 1) zarówno udzielenie jak i odwołanie pełnomocnictwa wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności,
  - 2) pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
8. Udział w zgromadzeniu obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, stosownie do art. 53 ust. 3 Ustawy o obligacjach.
9. W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.
10. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel, przy czym:
  - 1) w przypadku Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego przez Obligatariuszy wyznaczonych przez sąd rejestrowy - Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd,
  - 2) w przypadku Zgromadzenia Obligatariuszy zwołanego przez Administratora Zabezpieczeń Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Administrator Zabezpieczeń lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
11. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego Zgromadzenia wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy. Przewodniczący prowadzi obrady i bez zgody Zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
12. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą następujące informacje:
  - 1) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) i siedzibę Obligatariusza,
  - 2) liczbę Obligacji Serii B posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów,



**ZALĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- 3) w przypadku działania przez pełnomocnika - imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) i siedzibę pełnomocnika oraz imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania reprezentujących go osób fizycznych.

Listę obecności podpisuje Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

13. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
14. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji Serii B reprezentowanych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
15. Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.
16. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii B. Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii B.
16. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji Serii B jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

**IV. Zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy**

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Postanowienia kwalifikowane Warunków Emisji to:
  - 1) wysokość lub sposób ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunki wypłaty oprocentowania,
  - 2) termin, miejsce lub sposób spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń.
  - 3) zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
  - 4) wysokość, forma lub warunki zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
  - 5) zasady zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.
5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w pkt 3 i 4 powyżej zapadają bezwzględną większością głosów.

**V. Protokółowanie Zgromadzeń Obligatariuszy**

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

---

Warunki Emisji Obligacji Serii B emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o.

str. 20

**ZAŁĄCZNIK nr 1**

do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie emisji Obligacji Serii B

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
- 2) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
- 3) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
  - a) łączną liczbę głosów ważnych,
  - b) procentowy udział wartości obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji,
  - c) liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia;
- 4) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
5. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania zgromadzenia obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

**17. Zawiadomienia**

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji Serii B będą ważne, jeżeli zostały przez Emitenta opublikowane na jego stronie internetowej: <http://eoperator.com.pl/>, co rozumiane jest jako udostępnienie drogą elektroniczną.

**18. Prawo właściwe**

Obligacje Serii B zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim, w szczególności z ustawą z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

Wszelkie stosunki prawne wynikające z Obligacji Serii B podlegają prawu polskiemu.

**19. Właściwość sądu**

Wszelkie spory związane z Obligacjami Serii B będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

**20. Miejsce i data sporządzenia warunków emisji**

Warszawa, dnia 10 stycznia 2023 roku.



ZALĄCZNIK nr 1  
do Uchwały nr 8 Zarządu Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 stycznia 2023 r. w sprawie  
emisji Obligacji Serii B

**21. Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta.**

Signed by /  
Podpisano przez:



Wojciech Gryczon

Date / Data:  
2023-01-10  
11:17

---

Wojciech Gryczon – Prezes Zarządu

Wycena przedmiotu zabezpieczenia w postaci raportu z ustalenia wartości godziwej rachunku bankowego (załącznik nr 1) stanowi integralną część Warunków Emisji Obligacji Serii B.

**Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji**



**RAPORT Z USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ  
RACHUNKU BANKOWEGO**

**ENERGO OPERATOR SP. Z O.O.**

**NA POTRZEBY USTANOWIENIA  
ZABEZPIECZENIA EMISJI OBLIGACJI**



Wrocław, 20 grudnia 2022 roku

## RAPORT Z USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ RACHUNKU BANKOWEGO

na dzień 19 grudnia 2022 roku

dla

Energo Operator sp. z o.o.

### 1. Określenie przedmiotu zlecenia

Zgodnie z umową z Energo Operator sp. z o.o. („Klient”) sporządziłem raport z ustalenia wartości godziwej rachunku bankowego na dzień 19 grudnia 2022 roku. Spółka fintank (dawniej: Robert Pabich) sp. z o.o. („Podmiot Wyceniający”) jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zarejestrowanym w rejestrze prowadzonym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4081, która specjalizuje się w wycenie aktywów finansowych. Celem raportu jest wycena rachunku bankowego dla potrzeb ustanowienia na nim przewłaszczenia pozostałego zabezpieczającego emisję obligacji („Wycena”). Wycena została sporządzona zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Pomiędzy Podmiotem Wyceniającym a Klientem nie występują bezpośrednie powiązania osobowe ani kapitałowe. Powyższe oświadczenie dotyczy również podmiotów kontrolowanych przez Podmiot Wyceniający, pracowników Podmiotu Wyceniającego oraz

**fintank**  
consulting

fintank sp. z o.o.  
ul. Domaniewska 44, lok. 601  
02-672 Warszawa  
NIP: 897-182-63-91  
Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej  
VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891  
Kapitał zakładowy: 5.000 PLN

osoby blisko związane z pracownikami Podmiotu Wyceniającego. Nie jesteśmy biegłym rewidentem żadnego z tych podmiotów. Nie identyfikujemy również żadnego konfliktu interesów w związku z realizacją Wyceny i sporządzeniem niniejszego Raportu z Wyceny („Raport”). Spełniamy zatem wymagania określone w art. 30 ust. 1 ustawy o obligacjach w zakresie bezstronności i niezależności.

Zawarte w Raporcie dane, założenia oraz wnioski są profesjonalnymi, bezstronnymi i obiektywnymi analizami i zostały przedstawione zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Zlecenie Wyceny i sporządzenia niniejszego Raportu nie było uwarunkowane przygotowaniem lub przedstawieniem w Raporcie wniosków i konkluzji ze z góry zakładanymi rezultatami. Nasze wynagrodzenie nie jest uzależnione od przedstawienia w Raporcie wyników ze z góry zakładanymi wartościami przedmiotu wyceny, uzyskania z góry założonego rezultatu, przyszłych wydarzeń bezpośrednio związanych z celem wyceny ani konkluzji Raportu korzystnej dla Klienta. Nasze analizy, opinie i konkluzje przedstawione w Raporcie są ograniczone jedynie przez przyjęte założenia oraz warunki ograniczające.

## 2. Określenie aktywa podlegającego wycenie

Przedmiotem wyceny jest rachunek bankowy o numerze 06 1140 1977 0000 3887 7500 1001 prowadzony przez mBank S.A. na rzecz spółki Energo Operator sp. z o.o. („Rachunek”).

## 3. Określenie źródła danych do wyceny

Raport został przygotowany na podstawie informacji przedstawionych przez Klienta, w szczególności do ustalenia wartości godziwej wykorzystano umowę na prowadzenie rachunku bankowego, wyciąg z rachunku bankowego, zapisy na rachunku bankowym, warunki emisji obligacji oraz ogólnodostępne informacje na temat Klienta: dane rejestrowe z Krajowego Rejestru Sądowego, sprawozdania finansowe oraz uchwały zatwierdzające te sprawozdania.

#### 4. Autor wyceny

Autorami niniejszej wyceny są Robert Pabich oraz Adam Kołaczyk.

Robert Pabich od ponad 20 lat pracuje w audycie i finansach, w latach 2001-2014 w Arthur Andersen, Ernst&Young i Deloitte ostatnio na stanowisku dyrektora audytu. W roku 2007 roku uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta. W tym czasie zrealizował m.in. audyty sprawozdań finansowych oraz usługi biegłego rewidenta przy Prospekcie Emisyjnym m.in. grupy kapitałowej Tarczyński oraz grupy Kapitałowej Impel na potrzeby IPO (pierwsza emisja akcji na GPW). W latach 2014-2016 dyrektor finansowy oraz członek komitetu inwestycyjnego w Lindorff (dawniej Casus Finance) gdzie odpowiadał m.in. za wyceny oraz akwizycje portfeli jako członek komitetu inwestycyjnego. W roku 2016 pełniąc funkcję dyrektora finansowego w grupie Dijo odpowiadał za finanse (kontroling finansowy i produkcyjny, dział księgowy, kadry i płace IT). Od 2014 niezależny członek rady nadzorczej oraz przewodniczący komitetu audytu giełdowej grupy PCC Rokita S.A., od 2018 roku niezależny członek rady nadzorczej oraz przewodniczący komitetu audytu giełdowej grupy PCC EXOL S.A. Od 2016 w zarządzie fintank (dawniej: Robert Pabich) sp. z o.o. specjalizującej się w wycenach.

Adam Kołaczyk ma 25 lat doświadczenia zawodowego w finansach, audycie, rachunkowości i wycenie instrumentów finansowych wg MSSF i ustawy o rachunkowości, sprawozdawczości instytucji finansowych i zarządzaniu ryzykiem kredytowym i rynkowym. W latach 1996-2002 pracował w dziale Audytu i Doradztwa Biznesowego Arthur Andersen. W latach 2002-2020 w Deloitte (od 2008 roku w roli Partnera), gdzie współpracował głównie z instytucjami finansowymi i spółkami giełdowymi doradzając im w rachunkowości i wycenie instrumentów finansowych według MSSF i Ustawy o Rachunkowości, zarządzaniu ryzykiem, wdrożeniach wymogów regulacyjnych, a także rozwijał i wdrażał systemy informatyczne służących do wyceny instrumentów finansowych. Brał również udział w projektach due diligence banków, przedsiębiorstw i portfeli wierzytelności oraz przeglądach jakości aktywów w bankach (asset quality reviews).

**fintank**  
consulting

fintank sp. z o.o.  
ul. Domaniewska 44 lok. 601  
03-672 Warszawa  
NIP: 897-182-63-91  
Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. w Warszawie  
VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000627891  
Kapitał zakładowy 5.000 PLN



## 5. Określenie metodologii wyceny

Warunki Emisji Obligacji, których emisja ma być zabezpieczona na Rachunku, nie określiły w jakiej wartości ma być sporządzona Wycena. Uważamy, że właściwym podejściem jest sporządzenie Wyceny do wartości godziwej.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości art. 28 ust. 6:

„Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca. Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez jednostkę oraz zobowiązań finansowych, które jednostka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które jednostka zamierza nabyć, oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.”

Podobnie wartość godziwą definiują zapisy Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) 13 Wycena wartości godziwej (par. 2):

„Wartość godziwa nie jest wyceną specyficzną dla danej jednostki, lecz wyceną opartą na danych rynkowych. W przypadku niektórych aktywów i zobowiązań może istnieć dostęp do obserwowalnych transakcji rynkowych lub informacji rynkowych. W przypadku innych aktywów i zobowiązań obserwowalne transakcje rynkowe lub informacje rynkowe mogą nie być dostępne. W obydwu przypadkach cel wyceny godziwej wartości jest jednak taki sam – chodzi o oszacowanie, jaka byłaby cena w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania między uczestnikami rynku w dniu wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych (tj. cena wyjścia na dzień wyceny z perspektywy uczestnika rynku, który posiada składnik aktywów lub ma zobowiązanie).”

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych:

„§ 14. 1. Aktywa finansowe, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

§ 15. Za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- 1) wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej w aktywnym obrocie regulowanym, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne;
- 2) oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami;
- 3) zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego obrotu regulowanego;
- 4) oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny obrót regulowany, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej w aktywnym obrocie regulowanym ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego;
- 5) oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.”

Zawarte w par. 15 rozporządzenia metody wyceny są wymienione w tzw. hierarchii ważności zasad wyceny (hierarchii wartości godziwej) określonej przez MSSF 13, a także w rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z tymi dokumentami wycena powinna być przeprowadzona według najwyższej możliwej hierarchii. Zgodnie z art. 24 rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych:

„1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).”

Analogiczne przepisy znajdują się w zapisach Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 13 Wycena wartości godziwej:

„72. W celu zwiększenia spójności i porównywalności wycen wartości godziwej i powiązanych ujawnianych informacji w niniejszym standardzie ustanowiono hierarchię klasyfikacji na trzech poziomach (zob. paragrafy 76–90) danych wejściowych na potrzeby technik wyceny stosowanych do wyceny wartości godziwej. W hierarchii wartości godziwej najwyższy priorytet nadano cenom notowanym (niepodlegającym korekcie) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania (dane wejściowe na poziomie 1), zaś najniższy priorytet – nieobserwowalnym danym wejściowym (dane wejściowe na poziomie 3).”

W analizowanym przypadku dostępne są wyłącznie dane nieobserwowalne tj. informacje o transakcjach i saldzie na Rachunku na dzień Wyceny. W konsekwencji Wycena musi być przeprowadzona hierarchią 3 wartości godziwej, ponieważ nie ma możliwości wyceny na poziomie 1 ani 2.

Uważamy, że wartością godziwą Rachunku jest saldo środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku na dzień Wyceny, pomniejszone o ewentualne korekty dotyczące ryzyka kredytowego banku prowadzącego Rachunek, oraz pomniejszone o prawa osób trzecich (innych niż obligatariusze zabezpieczeni na Rachunku) do środków na Rachunku.

Ostatni dostępny rating mBank S.A. został opracowany przez agencję Standard&Poor Global Ratings, która potwierdziła długo- i krótkoterminowy rating na poziomie odpowiednio "BBB" i "A-2" oraz utrzymała "rozwojową" perspektywę ratingu. Bank w 3 kwartale 2022, z powodu dodatkowych kosztów ryzyka prawnego oraz wakacji

kredytowych, zapowiedział osiągnięcie przez grupę w 2022 roku ujemnego wyniku netto i brak wypłaty dywidendy w 2023 roku. Koszty ryzyka prawnego mBanku w związku kredytami CHF w III kw. wyniosły 2.336 mln zł. Według S&P, to zbliży regulacyjne współczynniki kapitałowe mBanku do minimalnych wymogów bliżej, niż wcześniej przewidywano. Mimo to analitycy oczekują, że bank utrzyma wysoką rentowność operacyjną w nadchodzących kwartałach, aby odbudować swoje bufory kapitałowe.

Na tej podstawie uważamy, że na dzień Wyceny nie występuje ryzyko upadłości banku, który prowadzi Rachunek, zatem nie ma konieczności korygowania salda Rachunku z tytułu ryzyka kredytowego.

Na podstawie przekazanych informacji nie zidentyfikowaliśmy również praw osób trzecich do środków na Rachunku.

W rezultacie wartością godziwą Rachunku jest saldo środków pieniężnych na dzień Wyceny.

Raport z wyceny wartości godziwej rachunku bankowego Energo Operator sp. z o.o.

Strona 9 z 9

## 6. Ustalenie wartości godziwej

Na podstawie przedstawionej dokumentacji na dzień 19 grudnia 2022 roku szacuję wartość godziwą rachunku bankowego o numerze:

**06 1140 1977 0000 3887 7500 1001**

prowadzonego przez mBank S.A. na rzecz spółki Energo Operator sp. z o.o. na kwotę:

**750 000,00 PLN (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych)**

Celem Raportu jest wycena rachunku bankowego dla potrzeb ustanowienia na nim przewłaszczenia pozostałego zabezpieczającego emisję obligacji. Raport nie może być wykorzystywany w innych celach ani przez inne podmioty aniżeli Klient.

W imieniu fintank sp. z o.o.:

Robert Pabich

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez Robert Grzegorz Pabich  
Data: 2022.12.20 10:06:32 CET

Członek Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 11179

**fintank**  
consulting

fintank sp. z o.o.  
ul. Domaniewska 44 lok. 601  
03-672 Warszawa  
NIP: 897-182-63-91  
Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej  
VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 000067899  
Kapitał zakładowy 5.000 PLN



## 7.4. UCHWAŁA NZW W SPRAWIE WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ

### Uchwała Nr 7

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Energo Operator sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 5 stycznia 2023 roku

w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksła własnego

### § 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki **Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadającej numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100 000,00 zł pokrytym w całości (dalej: „**Spółka**” lub „**Emitent**”), działając w oparciu o § 13 umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania poprzez wyemitowanie przez Spółkę obligacji:

1. serii B w liczbie do 8.500 (ośmiu tysięcy pięciuset) sztuk obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 8.500.000 zł (ośmiu milionów pięciuset tysięcy złotych) (dalej: „**Obligacje**” lub „**Obligacje Serii B**”);
2. oprocentowanych według stałej stopy procentowej równej 12% w skali roku;
3. których proponowanie nabycia zostanie dokonane na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”), w oparciu o art. 37b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”);
4. oferowanych za pośrednictwem spółki Prosper Capital Dom Maklerski S.A. (podmiot świadczący usługę oferowania);
5. nieposiadających formy dokumentu, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.;
6. niebędących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu;
7. dla których termin przyjmowania zapisów może zostać skrócony lub przedłużony;
8. dla których obowiązki administratora zabezpieczeń oraz administratora zastawu w rozumieniu ustawy o obligacjach będzie pełniła spółka **PS Zabezpieczenia sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000,00 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310 (dalej: „**Administrator Zabezpieczeń**”);
9. o terminie wykupu Obligacji przypadającym dnia 30 stycznia 2025 roku.

## § 2

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki wyraża tym samym zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę wszelkich innych zobowiązań, które będą związane z emisją Obligacji Serii B oraz ustanowieniem zabezpieczeń dla zobowiązań Spółki z tyt. Obligacji Serii B, w tym:

1. wystawienie przez Spółkę weksła własnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń oraz zawarcie umowy (porozumienia) wekslowej, na mocy której Administrator Zabezpieczeń upoważniony będzie do wypełnienia weksła, do łącznej kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji;
2. złożenie przez Spółkę na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji do kwoty odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC co do zobowiązań wynikających z weksła i umowy wekslowej;
3. ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki o numerze 06 1140 1977 0000 3887 7500 1001, który będzie zabezpieczał roszczenia pieniężne obligatariuszy wynikające z Obligacji Serii B do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B;
4. dokonanie cesji wierzytelności umownych wynikających z nast. umów zawartych przez Spółkę: (i) z umowy nr 17/LT/703/P/2022 z dnia 23 września 2022 roku oraz (ii) z umowy nr ZDP/PN/1/2022/U/S z dnia 28 września 2022 roku, z zastrzeżeniem, że w Spółka przypadku wygaśnięcia jednej lub więcej ww. wierzytelności umownych, Emitent zobowiązana będzie do zawarcia umowy cesji wierzytelności z innej umowy o podobnym charakterze, o wartości szacunkowej nie niższej niż 24.000.000,00 (dwadzieścia cztery miliony) złotych, na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Paulina Marzena Jąroszewska

Wojciech Gryczon

## 7.5. UMOWA Z ADMINISTRATOREM ZABEZPIECZEŃ

### UMOWA o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń

zawarta dnia 9 stycznia 2023 r. w Warszawie

pomiędzy:

**Energo Operator sp. z o.o. w Warszawie**, adres ul. Bukietowa 5 lok. U3 02 - 650 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 297206, o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł wniesionym i wpłaconym w całości, REGON: 141267107, NIP: 5213468474,

reprezentowaną przez:

**Wojciecha Gryczona** – Prezesa Zarządu, e-mail: w.gryczon@eoperator.com.pl,

uprawnionego do samodzielnej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS, określaną dalej jako **Emitent**,

a

**PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie**, adres: ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310,

reprezentowaną przez:

**Piotra Skrzyneckiego** – Prezesa Zarządu, e – mail: piotr.skrzynecki@pskrp.pl,

uprawnionego do samodzielnej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS, określanym dalej jako **Administrator Zabezpieczeń**, zwanymi łącznie dalej **Stronami**.

Zważywszy, że:

- Emitent ma zamiar postanowić o emisji do 8.500 (ośmiu tysięcy pięciuset) Obligacji Serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc 00/100) zł każda;
- Emitent przewiduje ustanowienie Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B m. in. poprzez: (1) ustanowienie zastawu, (2) cesję wierzytelności, (3) wystawienie weksla;
- Zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B ustanowione będą na rzecz Administratora Zabezpieczeń;

Strony postanowiły zawrzeć Umowę Administratora Zabezpieczeń.

#### Artykuł 1. Definicje.

1. Użytym w Umowie określeniom nadaje się następujące znaczenia:
  - a. **Administrator Zabezpieczeń, Administrator Zastawu** - PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII

Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, działający na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach, oraz Umowy Administratora Zabezpieczeń jako zastępca pośredni Obligatariuszy, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń, w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy. W zakresie określonym treścią art. 4 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów PS Zabezpieczenia sp. z o.o. w Warszawie działa jako

**Administrator Zastawu.**

- b. **Akt Poddania się Egzekucji Emitenta** - oświadczenia Emitenta złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń: (1) o dobrowolnym poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty wierzytelności wekslowych, złożony z tytułu wystawienia weksla i zawarcia Umowy Wekslowej, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B, (2) co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, złożony z tytułu ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Rachunku Bankowym, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B oraz z ograniczeniem do Rachunku Bankowego;
- a. **Cesja Wierzytelności Umownych** - oznacza przeniesienie pod warunkiem rozwiązującym Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń;
- c. **Emitent** - Energo Operator sp. z o.o. w Warszawie, adres ul. Bukietowa 5 lok. U3 02 - 650 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 297206, o kapitale zakładowym wynoszącym 100.000,00 zł wniesionym i wpłaconym w całości, REGON: 141267107, NIP: 5213468474,
- d. **Obligacje Serii A** - 1.460 (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt) sztuk obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.460.000,00 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy) zł, na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12,5% w skali roku, których termin wykupu przypada na dzień 27 grudnia 2024 roku, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 5/2022 z dnia 20 grudnia 2022 roku w sprawie emisji Obligacji Serii A;
- e. **Obligacje Serii B** - emitowane w serii papiery wartościowe, w których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonych świadczeń, przy czym emisja odbywać się będzie na podstawie uchwały zarządu Emitenta w sprawie przyjęcia Warunków Emisji Obligacji, zaś obligacje posiadać będą następujące cechy:
  - i. brak formy dokumentu,
  - ii. ilość do 8.500 (ośmiu tysięcy pięciuset) sztuk,
  - iii. wartość nominalna każdej obligacji: 1.000,00 (tysiąc 00/100) zł,
  - iv. oprocentowanie obligacji o stałej stopie procentowej wynoszącej 12 % (dwanaście procent) rocznie, płatne kwartalnie,
  - v. termin wykupu po cenie nominalnej w dniu wykupu przypadającym dnia 30 stycznia 2025 r.;
- f. **Obligatariusz** - osoba będąca właścicielem jednej lub więcej Obligacji Serii B;
- g. **Projekt Warunków Emisji Obligacji Serii B** - projekt z dnia 9 stycznia 2023 r. Warunków Emisji Obligacji Serii B, aktualny na dzień zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń;
- h. **Rachunek Bankowy** - oznacza rachunek bankowy o numerze: 06 1140 1977 0000 3887 7500 1001 prowadzony przez Mbank S.A. na rzecz Emitenta, będący podstawowym rachunkiem obrotowym Emitenta, na wierzytelnościach z którego zostanie ustanowiony Zastaw Rejestrowy;



- i. **Umowa Administratora Zabezpieczeń** - ta umowa wraz z wszystkimi aneksami i załącznikami;
- j. **Umowa Wekslowa** - umowa, na mocy której Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypełnienia Weksla oraz wystawiania w imieniu Emitenta dalszych Weksli, z ograniczeniem do sumy odpowiadającej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B;
- k. **Umowa Zastawu Rejestrowego** - umowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, na podstawie której Emitent ustanowi Zastaw Rejestrowy na Rachunku Bankowym do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B lub aneks do Umowy Zastawu Rejestrowego, która zostanie zawarta w związku z ustanowieniem zabezpieczeń Obligacji Serii A;
- l. **Umowy Cesji Wierzytelności Umownych** - umowy, na mocy których Emitent dokona Cesji Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń, lub aneksy do tych umów rozszerzające zabezpieczenie na Wierzytelności Zabezpieczone; każdorazowo odniesienie się do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych należy rozumieć również jako aneks do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych;
- m. **Warunki Emisji Obligacji Serii B** - dokument określający w myśl art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach świadczenia wynikające z Obligacji Serii B, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, który zostanie przyjęty przez Emitenta w dacie rozpoczęcia emisji Obligacji Serii B;
- n. **Weksel** - weksel in blanco nie na zlecenie wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń, a także dalszy Weksel wystawiony przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu i na rzecz Emitenta;
- o. **Wierzytelności Umowne** - oznaczają wierzytelności pieniężne Emitenta wynikające z umów sprzedaży energii elektrycznej zawartych przez Emitenta o wartości szacunkowej określonych w tych umowach nie niższej niż 24.000.000,00 zł, na które składają się: (1) wierzytelności z umowy z 28 września 2022 r. nr ZDP/PN/1/2022/U/S z Katowickie Wodociągi S.A. zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 30.421.728,00 zł, (2) wierzytelności z umowy z 23 września 2022 r. nr 17/LT/703/P/2022 z Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 24.484.611,69 zł; (3) wierzytelności z umów o dostawę energii elektrycznej, które zostaną zawarte przez Emitenta w przyszłości, które zostaną przeniesione na Administratora Zabezpieczeń pod warunkiem rozwiązującym na warunkach i w terminach określonych w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B;
- p. **Wierzytelności Zabezpieczone** - wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii B wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B, w szczególności:
  - i. koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia Zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń,
  - ii. roszczenia o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie wierzytelności,
  - iii. roszczenie o zapłatę świadczenia dodatkowego, o którym mowa w pkt 6.2. Projektu Warunków Emisji,
  - iv. roszczenia o zapłatę odsetek (kuponu) od Obligacji,
  - v. roszczenia o wykup lub przedterminowy wykup Obligacji;
- q. **Zabezpieczenia** - oznacza łącznie weksel Emitenta wraz z umową wekslową, oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji, Zastaw Rejestrowy na Rachunku Bankowym, Cesję Wierzytelności;



- r. **Zastaw Rejestrowy** - oznacza zastaw rejestrowy w rozumieniu ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.
2. Wskazane w ust. 1 określenia używane są również odpowiednio w liczbie pojedynczej i liczbie mnogiej. W przypadku, gdy Umowa odwołuje się do danego określenia w liczbie mnogiej, rozumieć przez to należy również odwołanie do liczby pojedynczej.
3. Terminy pisane wielką literą a niezdefiniowane w Umowie, oznaczają terminy zdefiniowane w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B,
4. Odwołania w Umowie do Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B odnoszą się również do Warunków Emisji Obligacji Serii B, po ich przyjęciu.
5. W przypadku, gdy Warunki Emisji Obligacji Serii B zawierają będą dalej idące warunki dotyczące Zabezpieczeń, niż zawarte w Umowie Administratora Zabezpieczeń, Strony związane będą treścią Warunków Emisji Obligacji Serii B. W razie sprzeczności umowy z Warunkami Emisji Obligacji Serii B, w szczególności co do terminów ustanowienia Zabezpieczeń lub kwot poszczególnych Zabezpieczeń, Strony związane będą treścią Warunków Emisji Obligacji Serii B.
6. W przypadku, gdyby Warunki Emisji Obligacji Serii B przewidywały inne niż przewidziane Umową Zabezpieczenia - Strony zmodyfikują odpowiednio Umowę.

## **Artykuł 2. Oświadczenia i zobowiązania Emitenta.**

1. Emitent oświadcza, że:
  - a. do dokonania emisji Obligacji Serii B oraz zawarcia i wykonania przedmiotowej Umowy oraz Umowy Wekslowej jest potrzebna uchwała Zgromadzenia Wspólników Emitenta; Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Emitenta podjęło dnia 5 stycznia 2023 r. uchwałę nr 7/2023 wyrażającą zgodę na emisję Obligacji Serii B oraz zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań wekslowych,
  - b. umowa spółki Emitenta ani też inne wiążące go normy nie zabraniają ani nie ograniczają Emitenta w możliwości zawarcia Umowy Wekslowej i wydania Administratorowi Zabezpieczeń Weksla oraz zaspokojenia roszczeń Administratora Zabezpieczeń z weksli, ponad wskazane w lit. a ograniczenia,
  - c. co do Emitenta nie toczy się żadne postępowanie restrukturyzacyjne, upadłościowe lub inne, które mogłoby skutkować unieważnieniem lub brakiem skuteczności ustanowionych Zabezpieczeń,
  - d. nie posiada zobowiązań podatkowych lub innych niż podatkowe co do których stosuje się postanowienia ordynacji podatkowej,
  - e. Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczeń egzemplarz uchwały o której mowa w lit. a, w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń,
  - f. stosownie do postanowień p. 7.4 Projektu Warunków Emisji Obligacji Emitent uzyska zgody dłużników Wierzytelności Umownych na zawarcie umów Cesji Wierzytelności, w terminach tam wskazanych.
2. Emitent zobowiązuje się naprawić Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie szkody oraz zwolnić go z każdej odpowiedzialności związanej z tym, że Administrator Zabezpieczeń działał w przeświadczeniu o prawdziwości zapewnień składanych przez Emitenta.
3. W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent zobowiązuje się do ustanowienia, w terminach przewidzianych w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B oraz Umowie Administratora Zabezpieczeń, na rzecz Administratora Zabezpieczeń.

### **Artykuł 3. Przedmiot Umowy. Ustanowienie Administratora Zabezpieczeń.**

1. Umowa określa zasady ustanawiania, utrzymywania, realizowania i wygaszania Zabezpieczeń.
2. Na podstawie art. 29 ustawy o obligacjach, oraz art. 4 ust. 4 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, Emitent ustanawia PS Zabezpieczenia sp. z o.o. w Warszawie:
  - a. w zakresie Zastawu Rejestrowego - Administratorem Zastawu,
  - b. w zakresie pozostałych Zabezpieczeń - Administratorem Zabezpieczeń,
 zaś Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że przyjmuje ustanowienie go Administratorem Zastawu oraz Administratorem Zabezpieczeń na warunkach określonych w Umowie i Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.
3. Zastaw Rejestrowy będzie wspólny i równorzędny dla Obligacji Serii A, Obligacji Serii B oraz obligacji kolejnych serii Emitenta, w przypadku spełnienia przez Emitenta łącznie następujących warunków:
  - a. zawarcia przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnych serii przed planowaną przez Emitenta emisją lub emisjami;
  - b. odpowiedniej modyfikacji Umowy Administratora Zabezpieczeń lub ustanowionego na jej podstawie Zastawu Rejestrowego.
4. Łączna wartość nominalna obligacji wszystkich emisji, o których mowa w ust. 3, łącznie z emisją Obligacji Serii A i Obligacji Serii B, nie przekroczy kwoty 12.000.000,00 (dwanaście milionów 00/100) zł. Równorzędność oznacza, że kwoty uzyskane z zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego będą rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach powyższego planu. Za równorzędne uznawane będzie wpisanie łącznie wierzytelności z obligacji opisywanych serii w jednym zastawie rejestrowym.
5. Cesja Wierzytelności będzie wspólna i równorzędna dla Obligacji Serii B oraz obligacji kolejnych serii Emitenta, w przypadku spełnienia przez Emitenta łącznie następujących warunków:
  - a. zawarcia przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń wierzytelności wynikających z obligacji kolejnych serii przed planowaną przez Emitenta emisją lub emisjami;
  - b. odpowiedniej modyfikacji Umowy Administratora Zabezpieczeń lub ustanowionych na jej podstawie Cesji Wierzytelności.
6. Łączna wartość nominalna obligacji wszystkich emisji, o których mowa w ust. 3, łącznie z emisją Obligacji Serii B, nie przekroczy kwoty 10.540.000,00 (dziesięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy 00/100) zł. Równorzędność oznacza, że kwoty uzyskane z zaspokojenia z Cesji Wierzytelności Umownych będą rozdzielane proporcjonalnie na wszystkie obligacje wyemitowane w ramach powyższego planu, z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji Obligacji Serii B oraz Umowy Administratora Zabezpieczeń dotyczących pierwszeństwa zaspokojenia wierzytelności z Obligacji Serii A.
7. W celu realizacji założeń opisanych w ust. 3 - 6 Administrator Zabezpieczeń zobowiązany i uprawniony będzie do składania odpowiednich oświadczeń.
8. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych nie będzie miało statusu zabezpieczenia równorzędnego. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych będzie w pierwszej kolejności rozdzielane na wszelkie wierzytelności pieniężne obligatariuszy Obligacji Serii A wg reguł im właściwych, a kolejno na Wierzytelności Zabezpieczone.

#### Artykuł 4. Organizacja Współpracy.

1. Strony komunikowały się będą z adresów e-mail wskazanych w petitum Umowy.
2. Strony ustalają, że dokumenty i informacje otrzymane z adresów e-mail wskazanych w ust. 3 uważane będą za oświadczenie woli bądź wiedzy Administratora Zabezpieczeń i odpowiednio Emitenta i będą wiążące dla Stron (dokumentowa forma oświadczeń woli i wiedzy). Zasada ta nie odnosi się do oświadczeń, dla których Umowa Administratora Zabezpieczeń i dokumenty ustanawiające poszczególne zabezpieczenia lub przepisy prawa wymagają formy pisemnej lub formy szczególnej.
3. Dodatkowo, celem bieżącej komunikacji oraz przesyłania dokumentów rozliczeniowych Strony wyznaczają następujące osoby:
  - a. Administrator Zabezpieczeń: [biuro@pskrp.pl](mailto:biuro@pskrp.pl) (czynności administracyjne),
  - b. Emitent: Wojciech Gryczon [w.gryczon@eoperator.com.pl](mailto:w.gryczon@eoperator.com.pl).
4. Strony wyrażają wzajemnie zgodę na przysyłanie informacji, w tym dokumentów i skanów dokumentów, na wskazane w ust. 1 i 3 adresy e-mail. Strony we własnym zakresie podejmują działania zmierzające do zachowania poufności korespondencji elektronicznej.

#### Artykuł 5. Obowiązki Emitenta.

1. Emitent zobowiązuje się, aż do chwili zaspokojenia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, do:
  - a. podejmowania wszelkich przewidzianych prawem działań, aby Wierzytelności Umowne oraz Rachunek Bankowy znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - b. sporządzania na własny koszt dokumentów i wykonywania czynności, których żąda Administrator Zabezpieczeń w związku z ustanowieniem, utrzymaniem w mocy oraz wykreśleniem Zabezpieczeń,
  - c. zapewni, i nie będzie przeszkadzał, w działaniach Administratora Zabezpieczeń oraz jego przedstawicieli i podwykonawców, zmierzających do zbadania (kontroli) Zabezpieczeń i ich przedmiotu.
2. Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego przekazywania szczegółowych informacji oraz dokumentów dotyczących Umowy Administratora Zabezpieczeń oraz do niezwłocznego, nie późniejszego niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych, informowania Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zdarzeniach mających znaczenie dla prawidłowego wykonywania Umowy Administratora Zabezpieczeń.
3. Obowiązek informacyjny, o którym mowa w ust. 2 obejmuje w szczególności:
  - a. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, stosownie do postanowień punktu 14 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B,
  - b. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o zaistniałych przypadkach naruszenia,
  - c. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o braku zapłaty wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B,
  - d. zawiadomienie Administratora Zabezpieczeń o złożonych przez Obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B w stan wymagalności, oraz o stanowisku Emitenta w przedmiocie tych żądań i oświadczeń,
  - e. informowanie, na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń, o stanie i składzie majątku Emitenta.
4. Emitent ponosi wydatki związane z ustanowieniem Zabezpieczeń, ich utrzymaniem, egzekucją i wygaszeniem, w tym wynagrodzenie i wydatki



Administratora Zabezpieczeń.

5. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych po sporządzeniu aktów notarialnych, o których mowa w art. 10 i 12 Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczeń 1 (jeden) wypis każdego aktu.

**Artykuł 6. Obowiązki Administratora Zabezpieczeń. Zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych. Zwolnienie Zabezpieczeń.**

1. Administrator Zabezpieczeń wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy Obligacji Serii B uprawnienia przysługujące Administratorowi Zabezpieczeń jako wierzycielowi z tytułu Zabezpieczeń.
2. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się do doradztwa w przygotowaniu dokumentacji niezbędnej do ustanowienia Zabezpieczeń, w tym do współpracy z Emitentem i wybranym przez Emitenta notariuszem celem ustalenia szczegółowej treści aktów notarialnych, o których mowa w art. 10 i 12.
3. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany jest do bieżącej kontroli Zabezpieczeń, w oparciu o informacje uzyskiwane od Emitenta.
4. W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń według swojego wyboru realizuje Zabezpieczenia.
5. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych zaspokojeniu podlegają w kolejności:
  - a. koszty ustanowienia, utrzymania i wykreślenia Zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń – w części w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta,
  - b. odsetki za opóźnienie w zapłacie Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - c. świadczenie dodatkowe,
  - d. odsetki (kupon) przewidziane Warunkami Emisji Obligacji Serii B,
  - e. wierzytelności z tytułu wykupu (przedterminowego wykupu) Obligacji Serii B,

- z tym zastrzeżeniem, że należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii; w przypadku gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich,

- oraz z zastrzeżeniem, że w przypadku prowadzenia egzekucji z Rachunku Bankowego zaspokojeniu lub zabezpieczeniu (w wypadku braku wymagalności) podlegają wszystkie zabezpieczone Zastawem Rejestrowym Wierzytelności Zabezpieczone, stosunkowo do każdej z nich; zabezpieczenie będzie polegać na tym, że Administrator Zabezpieczeń zatrzyma przypadające na daną wierzytelność uzyskane kwoty (jako ekwiwalent zastawu) do dnia jej wymagalności, po którym wyda uprawnionym te środki, stosownie do treści ust. 6,

- oraz z zastrzeżeniem równorzędności Zastawu Rejestrowego, o których mowa w art. 3 ust 3 - 5 Umowy Administratora Zabezpieczeń oraz w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B,

- oraz z zastrzeżeniem pierwszeństwa zaspokojenia wierzytelności z Obligacji Serii A Emitenta.
6. Uzyskane kwoty, z zastrzeżeniem ust. 5 lit. a, Administrator Zabezpieczeń wydaje Agentowi Płatności, który dokonuje wypłat na rzecz Obligatariuszy stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji Serii B. W przypadkach przewidzianych prawem Administrator Zabezpieczeń składa odpowiednie kwoty do depozytu sądowego. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich roszczeń z uzyskanej sumy pozostaną niewydatkowane kwoty, zostaną one zwrócone niezwłocznie, nie

- później niż w terminie 14 dni, Emitentowi.
7. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do ponoszenia wydatków i kosztów, w tym w szczególności opłat sądowych, egzekucyjnych, wynagrodzeń biegłych i innych wydatków niezbędnych do wykonania Umowy, ani też organizowania finansowania tych wydatków i kosztów.
  8. Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się przy wykonywaniu Umowy Administratora Zabezpieczeń do starannego działania, z uwzględnieniem zawodowego charakteru działalności.
  9. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że wszelkie otrzymane dane w związku z Umową Administratora Zabezpieczeń są poufne i nie będą udostępniane podmiotom trzecim, za wyjątkiem danych, których ujawnienie jest niezbędne w celu realizacji Umowy Administratora Zabezpieczeń.
  10. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że nie zachodzą wobec niego przesłanki wymienione w art. 80 ust. 2-5 ustawy o obligacjach.
  11. Administrator Zabezpieczeń nie odpowiada za istnienie, stan i wartość majątku Emitenta i przedmiotów zabezpieczenia.
  12. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy Administratora Zabezpieczeń.
  13. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy Administratora Zabezpieczeń w przypadkach, w których do wykonania Umowy Administratora Zabezpieczeń niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta lub podmiotu trzeciego, który czynności takiej nie dokonał.
  14. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

#### **Artykuł 7. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń.**

1. Emitent zapłaci Administratorowi Zabezpieczeń następujące wynagrodzenie:
  - a. wynagrodzenie za czynności poprzedzające emisję (kontrola warunków emisji w zakresie zabezpieczeń, projekty umów i porozumień w zakresie zabezpieczeń) oraz ustanowienie Zabezpieczeń: \_\_\_\_\_ zł;
  - b. pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń:
    - i. \_\_\_\_\_ zł miesięcznie, w wymiarze do (jednej) godziny;
    - ii. \_\_\_\_\_ zł za godzinę, w wypadku przekroczenia w danym miesiącu wskazanego wyżej limitu, rozliczane z dokładnością do 15 minut,
  - c. wynagrodzenie z tytułu podjęcia czynności zmierzających do wykonania zabezpieczenia (zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych): 1 \_\_\_\_\_ zł za każdą rozpoczętą procedurę zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jednokrotna dodatkowa płatność w wypadku każdej konieczności uruchomienia Zabezpieczeń, niezależnie od ilości uruchamianych Zabezpieczeń),
  - d. wynagrodzenie z tytułu zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy: w kwocie równej wydatkom Administratora Zabezpieczeń poniesionym na zorganizowanie i przeprowadzenie Zgromadzenia Obligatariuszy, powiększonej o kwotę \_\_\_\_\_ zł z tytułu wynagrodzenia za organizację Zgromadzenia Obligatariuszy oraz wynagrodzenia godzinowego za prowadzenie Zgromadzenia Obligatariuszy w kwocie \_\_\_\_\_ zł za godzinę, rozliczane z dokładnością do 15 minut,
  - e. do wynagrodzenia zostaną doliczone wydatki Administratora Zabezpieczeń związane z wykonaniem Umowy Administratora Zabezpieczeń.



2. Wynagrodzenie jest płatne z zachowaniem następujących zasad:
  - a. podane kwoty wynagrodzeń stanowią kwoty netto i zostaną powiększone o stawkę podatku od towarów i usług obowiązującą w chwili wystawienia faktury; zmiana stawki podatku nie stanowi zmiany Umowy,
  - b. Strony zgadzają się na przysyłanie faktur i innych rozliczeń na adresy e-mail wskazane w art. 4,
  - c. termin płatności wynosi 7 dni od daty wystawienia faktury VAT dotyczącej konkretnego wynagrodzenia, a w razie wątpliwości rozstrzyga data wysłania faktury na wskazany w art. 4 e-mail, przy czym:
    - i. faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. a. zostanie wystawiona z chwilą zawarcia Umowy,
    - ii. faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. b. będzie wystawiana co miesiąc z dołu, począwszy od dnia utworzenia ewidencji Obligacji Serii B,
    - iii. faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. c. będzie wystawiana z datą wyegzekwowania należnej kwoty z Zabezpieczeń lub dobrowolnej wpłaty, przy czym Administrator Zabezpieczeń ma prawo dochodzenia należnej kwoty z Zabezpieczeń,
    - iv. faktura z tytułu wynagrodzenia przewidzianego w ust. 1 lit. d. będzie wystawiana w terminie 10 (dziesięciu) dni po odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji Serii B zwołanego lub przeprowadzonego przez Administratora Zabezpieczeń.
3. Rozliczenia między Stronami następują wyłącznie przelewem bądź przekazem pocztowym na wskazany przez drugą Stronę rachunek bankowy, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku zaspokojenia należności Administratora Zabezpieczeń z kwot uzyskanych z egzekucji płatność następować będzie przez potrącenie z przekazywaną Emitentowi odzyskaną kwotą.
4. Wynagrodzenie określone w ust. 1 lit. b. - d. nie będzie należne w przypadku niedojścia do skutku emisji Obligacji Serii B.
5. W przypadku poniesienia przez Administratora Zabezpieczeń wydatków, do poniesienia których zobowiązany jest Emitent zgodnie z niniejszą Umową lub Warunkami Emisji Obligacji Serii B, Emitent zwróci te wydatki w terminie 7 dni od ich poniesienia przez Administratora Zabezpieczeń.

#### **Artykuł 8. Pozostałe postanowienia.**

1. Umowa zostaje zawarta na czas oznaczony do dnia zapłaty całej kwoty Wierzytelności Zabezpieczonych.
2. Każdej ze Stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy za pisemnym jednomiesięcznym wypowiedzeniem, z zastrzeżeniem punktu 15 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B, przy czym każda ze Stron może wypowiedzieć Umowę jedynie z ważnych powodów, które każda ze Stron powinna podać w wypowiedzeniu. Strony uznają, że:
  - a. brak zapłaty chociażby części należnego Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenia, pomimo bezskutecznego upływu dodatkowego terminu 14 dni na zapłatę wyznaczonego w pisemnym wezwaniu do zapłaty doręczonym Emitentowi, jest ważnym powodem do rozwiązania Umowy za wypowiedzeniem przez Administratora Zabezpieczeń,
  - b. niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Administratora Zabezpieczeń jakiegokolwiek obowiązku wynikającego z niniejszej Umowy, pomimo uprzedniego pisemnego wezwania Administratora Zabezpieczeń do wykonania tego obowiązku i bezskutecznego upływu dodatkowego terminu 14 dni na ich wykonanie wyznaczonego w tym wezwaniu obowiązku, jest ważnym powodem do rozwiązania Umowy za wypowiedzeniem przez Emitenta.

3. W przypadku niedojścia emisji Obligacji Serii B do skutku, Umowa wygasa bez konieczności składania jakichkolwiek dodatkowych oświadczeń przez którąkolwiek ze Stron, z tym zastrzeżeniem, że Emitent zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia, o którym mowa w art. 7 ust. 1 lit. a.
4. Zmiany Umowy, a także czynności zmierzające do jej wypowiedzenia lub rozwiązania powinny być dokonywane na piśmie pod rygorem nieważności.
5. Umowa została sporządzona w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.
6. Umowa podlega prawu polskiemu.

#### **Artykuł 9. Weksel Emitenta i Umowa Wekslowa.**

1. Emitent celem zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych zobowiązuje się do zawarcia z Administratorem Zabezpieczeń Umowy Wekslowej (porozumienia wekslowego), na mocy której upoważni Administratora Zabezpieczeń do wypełnienia weksla i wyda mu 1 (jedną) sztukę Weksla in blanco z własnego wystawienia, w terminie do Dnia Przydziału Obligacji Serii B.
2. Umowa Wekslowa oraz Weksel zawierać będą postanowienia:
  - a. data wystawienia Weksla będzie datą zawarcia Umowy Wekslowej,
  - b. jako remitent zostanie wskazany Administrator Zabezpieczeń,
  - c. dodatkowa klauzula na wekslu: bez protestu,
  - d. termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wypełnić weksel będzie określony na dzień 31 grudnia 2029 r.,
  - e. Weksel zawierać będzie klauzulę „nie na zlecenie” lub równoznaczną, skutkiem której niemożliwe będzie przenoszenie weksla przez indos,
  - f. jako datę płatności Administrator Zabezpieczeń może wskazać datę wg własnego wyboru, nie późniejszą jednak niż data przedawnienia zobowiązań z Obligacji Serii B Emitenta,
  - g. jako miejsce płatności Administrator Zabezpieczeń może wskazać dowolne miejsce znajdujące się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
  - h. jako sumę wekslową Administrator Zabezpieczeń wpisać może sumę równą półtorakrotności wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym łączna kwota, na którą zostaną wypełnione i wystawione weksle nie może przekraczać 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii B Emitenta,
  - i. zobowiązujące Administratora Zabezpieczeń do zwrotu niewykorzystanych weksli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zapłaty wszystkich zobowiązań z Obligacji Serii B Emitenta.
3. Dodatkowo Umowa Wekslowa zawierać będzie nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta Administratorowi Zabezpieczeń, na mocy którego Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystawienia w imieniu i na rzecz Emitenta dalszych Weksli, przy czym ich treść musi zachować warunki określone w ust. 2 lit. a – h, z tym zastrzeżeniem że Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wskazania Administratora Zabezpieczeń jako remitenta stosownie do treści art. 108 KC; po łącznym spełnieniu następujących przesłanek:
  - a. ze względu na brak uregulowania wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do zrealizowania praw wynikających z Zabezpieczeń,
  - b. Administrator Zabezpieczeń nie będzie dysponował Wekslem.
4. Obowiązek zwrotu przewidziany w ust. 1 pkt i. dotyczy również dalszych Weksli wystawionych zgodnie z warunkami ust. 2 i nie wykorzystanych przez Administratora Zabezpieczeń.
5. Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o każdym wypełnionym i wystawionym wekslu, wskazując w wiadomości sumy, na które zostały wypełnione lub wystawione poszczególne weksle oraz łączną sumę wypełnionych i wystawionych weksli.

#### **Artykuł 10. Akt Poddania się Egzekucji Emitenta.**

1. Emitent zobowiązuje się do tego, że po zawarciu Umowy Wekslowej, złoży w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii B, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty jako dłużnika wekslowego, na rzecz Administratora Zabezpieczeń, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC z całego majątku Emitenta, z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B.
2. Oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
  - a. zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie nadanie przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty wierzytelności wynikających z uzupełnionego lub wystawionego Weksla, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2022 r. poz. 896 z późn. zm.] na adres Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym,
  - b. określające termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2029 r.,
  - c. uprawniające Administratora Zabezpieczeń do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
  - d. umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zabezpieczeń bez ograniczeń.

#### **Artykuł 11. Zastaw Rejestrowy na Rachunku Bankowym.**

1. Emitent zobowiązuje się do zawarcia, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii B, Umowę Zastawu Rejestrowego na Rachunku Bankowym.
2. Emitent zapewnia, że Rachunek Bankowy nie zostanie obciążony jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym mającym pierwszeństwo przed Zastawem Rejestrowym, lub utrudniającym lub uniemożliwiającym realizację Zastawu Rejestrowego.
3. Zasadnicza treść Umowy Zastawu Rejestrowego przewidywać będzie postanowienia:
  - a. najwyższa suma zabezpieczenia wynosić będzie 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B,
  - b. zakazujące wypowiedzenia lub rozwiązania umowy Rachunku bankowego przed terminem wykupu Obligacji Serii B,
  - c. nakazujące notyfikację Zastawu Rejestrowego w banku prowadzącym Rachunek Bankowy,
  - d. przewidujące zaspokojenie zastawnika w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność wierzytelności z Rachunku Bankowego, przy czym decyzja o sposobie zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych należy do Administratora Zabezpieczeń,
  - e. w przypadku wyboru zaspokojenia w trybie przejęcia na własność wartość wierzytelności z Rachunku Bankowego zostanie oszacowana w ich wartości nominalnej,
4. Emitent zobowiązuje się do dokonywania na Rachunku Bankowym blokady środków, stosownie do treści p. 7.3.12 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B.
5. Emitent zobowiązuje się do udzielenia Administratorowi Zastawu (jego przedstawicielowi) nieodwołalnego pełnomocnictwa do Rachunku Bankowego na okres do dnia wygaśnięcia wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, o zakresie



- opisanym w p. 7.3.13 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B.
6. Wniosek o wpis (modyfikację wpisu) Zastawu Rejestrowego zostanie złożony do właściwego sądu niezwłocznie po zawarciu Umowy Zastawu Rejestrowego. Każda ze Stron ma obowiązek podejmować wszystkie wymagane stanem sprawy czynności faktyczne i prawne mające na celu wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.
  7. W wypadku zmian Umowy Zastawu Rejestrowego, Strony ujawnią zmiany, w tym poprzez zmianę wpisu lub złożenie dokumentów do akt rejestrowych, niezwłocznie po dokonaniu tych zmian.

#### **Artykuł 12. Akt Poddania się Egzekucji Emitenta z Rachunku Bankowego.**

1. Emitent zobowiązuje się do złożenia, po zawarciu Umowy Zastawu Rejestrowego na rachunku Bankowym, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od Dnia Przydziału Obligacji Serii B, oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do obowiązku zapłaty Wierzytelności Zabezpieczonych, na rzecz Administratora Zastawu, w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC, z wierzytelności z Rachunku Bankowego obciążonych Zastawem Rejestrowym, z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji Serii B, przy czym oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
  - a. zdarzeniem, od których uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie podjęcie przez Administratora Zastawu decyzji o skierowaniu wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych do egzekucji z Rachunku Bankowego, przy czym wola ta zostanie odzwierciedlona w dokumencie z podpisem notarialnie poświadczonym wskazującym sumę równą półtorakrotności wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych,
  - b. określające termin, do którego Administrator Zabezpieczeń może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności, który zostanie określony na dzień 31 grudnia 2029 r.,
  - c. upoważniające Administratora Zabezpieczeń do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności o całość lub część roszczenia,
  - d. umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zabezpieczeń bez ograniczeń.

#### **Artykuł 13. Cesja Wierzytelności Umownych.**

1. Emitent zobowiązuje się do zawarcia z Administratorem Zabezpieczeń, w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym, Umów Cesji Wierzytelności Umownych (aneksów do tych umów), w terminach określonych w p. 7.4 oraz p. 13 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B.
2. W przypadku gdyby nie zostały zawarte Umowy Cesji Wierzytelności Umownych przewidziane warunkami emisji Obligacji Serii A, Emitent zobowiązany jest do zawarcia z Administratorem Zabezpieczeń, w formie z datą pewną lub z podpisem notarialnie poświadczonym, umów Cesji Wierzytelności Umownych, w terminach określonych w p. 7.4 oraz p. 13 Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B.
3. Umowy Cesji Wierzytelności Umownych i aneksy do Umów Cesji Wierzytelności Umownych będą zawierane pod warunkiem rozwiązującym, w postaci zapłaty wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.
4. Emitent zobowiązuje się do tego, że dłużnicy Wierzytelności Umownych złożą w terminach określonych w Projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B oświadczenia o istnieniu albo nieistnieniu wierzytelności danego dłużnika nadających się do potrącenia oraz oświadczenie danego dłużnika o zrzeczeniu się prawa potrącenia oraz prawa zatrzymania co do tych wierzytelności.

5. Emitent poinformuje dłużników Wierzytelności Umownych o zawarciu aneksu do Cesji Wierzytelności Umownych lub danej Umowy Cesji Wierzytelności Umownych w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia zawarcia aneksu do Cesji Wierzytelności Umownych lub umowy Cesji Wierzytelności Umownych. Dłużnicy Wierzytelności Umownych notyfikują Administratorowi Zabezpieczeń swoją wiedzę o zawarciu aneksu do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych lub Umowy Cesji Wierzytelności Umownych.
6. Emitent będzie uprawniony do pobierania bieżących płatności Wierzytelności Umownych wyłącznie na Rachunek Bankowy. Z chwilą zapłaty danej bieżącej płatności Wierzytelności Umownych na Rachunek Bankowy następuje w tym zakresie zwrotna cesja na Emitenta.
7. Administrator Zabezpieczeń, w wypadku braku płatności Wierzytelności Zabezpieczonych, wystąpienia Przypadku Naruszenia, lub w przypadku złożenia żądania wykupu przez Obligatariusza, ma prawo złożyć żądanie dokonywania płatności na rachunek Administratora Zabezpieczeń. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, lub dokonania naprawy Przypadku Naruszenia, lub jednoznacznego ustalenia braku zasadności żądania wykupu, Administrator Zabezpieczeń złoży oświadczenie o dokonywaniu płatności na Rachunek Bankowy.
8. Zaspokojenie z Wierzytelności Umownych polegać będzie na złożeniu oświadczenia o nie ziszczeniu się warunku rozwiązującego, wykonaniu odpowiednich uprawnień dotyczących postawienia Wierzytelności Umownych w stan wymagalności i dobrowolnej zapłaty lub sądowego dochodzenia oraz sądowej i komorniczej egzekucji Wierzytelności Umownych, lub dokonania innych czynności prawnych mających na celu spieniężenie Wierzytelności Umownych.
9. W terminie 14 (czternastu) dni od dnia zapłaty wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych, Administrator Zabezpieczeń dokona zwrotnej cesji wierzytelności.

Signed by /  
Podpisano przez:



Wojciech Gryczon

Date / Data:  
2023-01-09  
13:49

Za Emitenta:  
Wojciech Gryczon – Prezes Zarządu

Za Administratora Zabezpieczeń:  
Piotr Skrzynecki – Prezes Zarządu

*Piotr Skrzynecki*  
*Piotr Skrzynecki*  
2023-01-09



## 7.6. FORMULARZ ZAPISU

### FORMULARZ ZAPISU NA OBLIGACJE SERII B ENERGO OPERATOR SP. Z O.O.

zwany dalej „Formularzem”

Niniejszy dokument stanowi Zapis na Obligacje Serii B spółki **Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** (dalej; „Spółka”, „Emitent”), o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje Serii B emitowane są na mocy Uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji Serii B. Obligacje Serii B przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w opublikowanym Memorandum Informacyjnym Obligacji Serii B oraz niniejszym Formularzu Zapisu, w związku z ofertą prowadzoną przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065126.

DANE INWESTORA			
RODZAJ INWESTORA	<input type="checkbox"/> Osoba fizyczna <input type="checkbox"/> Osoba prawna		
IMIĘ I NAZWISKO (osoba fizyczna) NAZWA wraz ze wskazaniem formy organizacyjno-prawnej			
ADRES ZAMIESZKANIA / SIEDZIBY			
ADRES KORESPONDENCYJNY			
STATUS DEWIZOWY	<input type="checkbox"/> rezydent <input type="checkbox"/> nierezydent		
OSOBA FIZYCZNA			
PESEL		DATA URODZENIA (jeśli brak PESEL)	
RODZAJ DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI		SERIA I NUMER DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI oraz DATA WAŻNOŚCI	
OSOBA PRAWNA			
NIP		REGON	
KRS			
DANE TELE KONTAKTOWE			
ADRES E-MAIL			
NR TELEFONU			

DANE IDENTYFIKACYJNE PEŁNOMOCNIKA OSOBY LUB PEŁNOMOCNIKA/ REPREZENTANTA PODMIOTU ZAPISUJĄCEGO SIĘ			
IMIĘ I NAZWISKO			
PESEL		DATA URODZENIA (jeśli brak PESEL)	
RODZAJ DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI		SERIA I NUMER DOKUMENTU TOŻSAMOŚCI	
ADRES ZAMIESZKANIA/ SIEDZIBA			

DANE ZAPISU
-------------

LICZBA OBLIGACJI OBJĘTYCH ZAPISEM		CENA EMISYJNA JEDNEJ OBLIGACJI	1 000,00 PLN
LICZBA OBLIGACJI SŁOWNIE			
KWOTA WPŁATY NA OBLIGACJE (iloczyn liczby Obligacji i jednostkowej ceny emisyjnej wynoszącej 1 000,00 PLN)			
SŁOWNIE KWOTA WPŁATY			

#### FORMA OPŁACENIA ZAPISU

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000,00 PLN. Wpłata na Obligacje należy dokonywać w walucie PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości.

ODBIORCA PRZELEWU	Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
NR RACHUNKU BANKOWEGO	42 1020 1026 0000 1302 0473 7799 (PKO Bank Polski S.A.)
KWOTA WPŁATY	iloczyn liczby Obligacji objętych zapisem oraz ceny emisyjnej Obligacji
TYTUŁ WPŁATY	Zapis na obligacje Serii B Energo Operator sp. z o.o.- [imię i nazwisko / nazwa (firma) Inwestora]

#### NUMER RACHUNKU BANKOWEGO INWESTORA DO WYPŁATY ODSETEK, KWOTY WYKUPU LUB ZWROTU NADPŁACONYCH ŚRODKÓW

NUMER RACHUNKU BANKOWEGO	
--------------------------	--

#### DYSPOZYCJA DEPONOWANIA

- ☐ proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: .....  
prowadzonym w biurze / domu maklerskim: .....
- ☐ brak wskazania rachunku papierów wartościowych (rachunek Sponsora emisji)

#### Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi Inwestor.

#### OŚWIADCZENIA OSOBY ZAPISUJĄCEJ SIĘ NA OBLIGACJE

- Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Memorandum Informacyjnego wraz z Suplementami i Komunikatami Aktualizującymi, Warunkami Emisji Obligacji emitowanych przez Energo Operator sp. z o.o. i akceptuję warunki Oferty Publicznej tam opisane.
- Oświadczam, że zostałem poinformowany i akceptuję fakt, iż niniejszy zapis jest nieodwołalny i bezwarunkowy oraz nie został złożony z zastrzeżeniem terminu.
- Oświadczam, że jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Obligacji.
- Oświadczam, że wyrażam zgodę na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.
- Oświadczam, że nie jestem (lub podmiot, w imieniu, którego, lub na rachunek, którego składam zapis nie jest) podmiotem amerykańskim (US Person) w rozumieniu Regulacji S (Regulation S) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (US Securities Act 1933).
- Oświadczam, że zobowiązuję się do przekazania informacji o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego, adresu doręczeń oraz niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej do właściwego podmiotu: domu maklerskiego, w którym złożyłem/am

zapis na Obligacje albo podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji.

Oświadczam, że jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wiążącego się z inwestycją w instrumenty rynku kapitałowego, takie jak Obligacje, rozumiem i akceptuję fakt, że Obligacje stanowią zobowiązania Emitenta, nie są depozytami (lokatami) bankowymi i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Rozumiem też, iż: w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utratą płynności przez Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, część lub całość zainwestowanego przeze mnie kapitału może zostać utracona, wycofanie się z inwestycji przed upływem okresu, na jaki Obligacja będzie wyemitowana (tj. przed Dniem Wykupu) może być utrudnione lub niemożliwe ze względu na ryzyko ograniczenia płynności lub ryzyko braku płynności Obligacji, (czyli możliwości odsprzedaży Obligacji), a cena za zbywane Obligacje może odbiegać od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

**Klauzula informacyjna:** Zgodnie z art. 13 ust. 1–2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119, s. 1) – dalej RODO – informujemy, że Energo Operator sp. z o.o. jest Administratorem Państwa danych osobowych. Administrator Danych Osobowych przetwarza Państwa dane osobowe, w zakresie niezbędnym do zawarcia i wykonania umowy, związanej z przeprowadzaną ofertą publiczną Obligacji Serii B (na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) RODO) oraz w celu wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na Administratorze danych wynikającego z obowiązujących Administratora danych przepisów prawa, w tym w szczególności związanego z przeprowadzeniem oferty publicznej Obligacji Serii B (podstawa z art. 6 ust. 1 lit. c RODO). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przysługują Państwu następujące prawa: 1) prawo dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii; 2) prawo do sprostowania (poprawiania) swoich danych; 3) prawo do usunięcia danych, ograniczenia przetwarzania danych; 4) prawo do przenoszenia danych; 5) Prawo do wycofania udzielonej zgody w dowolnym momencie. Wycofanie to nie wpływa jednak na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem; 6) prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego (Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych). Potwierdzam, że zostałem poinformowany, że moje dane osobowe mogą zostać przekazane i przetwarzane przez PCDM, Administratora Zabezpieczeń, Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Sponsora Emisji i inne podmioty i instytucje w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Obligacji i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz na rachunkach papierów wartościowych, w szczególności przez firmy inwestycyjne, na których rachunkach zostaną zapisane Obligacje Serii B oraz upoważniam te podmioty i instytucje do otrzymania i przetwarzania tych informacji. Administrator będzie przetwarzał dane osobowe przez okres niezbędny do realizacji celu, w jakim zostały zebrane, a po tym czasie przez okres wymagany przez przepisy prawa lub dla realizacji ewentualnych roszczeń, jakie może podnosić administrator i jakie mogą być podnoszone wobec administratora.

Oświadczam, że zostałem poinformowany i akceptuję fakt, iż niniejszy instrument finansowy nie uwzględnia „czynników zrównoważonego rozwoju” o których mowa w art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 09.12.2019, str. 1, z późn. zm.), tj. przyczyniających się do realizacji celu środowiskowego, społecznego i pracowniczego, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu – tym samym nie odpowiada celom i potrzebom inwestycyjnym związanym ze zrównoważonym rozwojem. Pomimo otrzymania powyższego ostrzeżenia, oświadczam że: chcę zainwestować w instrument finansowy będący przedmiotem niniejszego zapisu i zamierzam go nabyć wyłącznie z własnej inicjatywy oraz rozumiem i akceptuję fakt, iż inwestowanie w ten instrument finansowy wiąże się z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju tj. zdarzeń lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem (ład korporacyjny), które – jeżeli wystąpią - mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji, jak określono w unijnych przepisach sektorowych.

data i podpis osoby zapisującej się na Obligacje lub jej pełnomocnika	data i podpis Pracownika/Agenta Prosper Capital Dom Maklerski

## 7.7. WYKAZ PUNKTÓW PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA OBLIGACJE

Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:

Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

adres: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa

kontakt dla Inwestorów: e-mail: [obligacje@pcdm.pl](mailto:obligacje@pcdm.pl) tel. (+48) 22 201 11 41

Punkty Obsługi Klientów przyjmujące Zapisy na Obligacje

Lp.	Nazwa	Adres
1.	Prosper Capital Dom Maklerski S.A.	ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa
2.	Łukasz Żurad „CoolInvest” Doradztwo Finansowe	ul. Kurkowa 8, 50-210 Wrocław
3.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k.	al. Jana Pawła II 11, 00-823 Warszawa
4.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k. - biuro terenowe Szczecin	ul. Tkacka 69, 70-556 Szczecin
5.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k. - biuro terenowe Lubin	ul. Rynek 11, 59-300 Lubin
6.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k. - biuro terenowe Kraków	ul. Dobrego Pasterza 13, 31-416 Kraków
7.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k. - biuro terenowe Olsztyn	ul. Kościuszki 43, 10-503 Olsztyn
8.	Prosper Capital Investments Sp. z o.o. sp. k. - biuro terenowe Poznań	ul. Dąbrowskiego 49 lok.13, 60-842 Poznań
9.	Oak Capital sp. z o. o.	ul. Migdałowa 4 lok.26/4, 02-796 Warszawa

## 7.8. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

<b>Administrator Zabezpieczeń, Administrator Zastawu</b>	PS Zabezpieczenia sp. z o. o. w Warszawie, adres: ul. Maltańska 6/44 02-761 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000852745, o kapitale zakładowym wynoszącym 10.000 zł, opłaconym w całości, NIP: 5213902798, REGON: 386653310, działający na podstawie art. 29 Ustawy o Obligacjach oraz Umowy Administratora Zabezpieczeń jako zastępca pośredni Obligatariuszy, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczeń, w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.
<b>Agent Emisji, Sponsor Emisji, Agent płatniczy</b>	Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Waryńskiego 3A, 00-645 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000065126, NIP: 5252199110, REGON: 016637802, o kapitale zakładowym 8.306.691,00 zł opłaconym w całości.
<b>Cena Emisyjna</b>	Cena emisyjna Obligacji Serii B jest równa 1.000,00 zł.
<b>Cesja Wierzytelności</b>	Oznacza przeniesienie pod warunkiem rozwiązującym Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń.
<b>Depozyt</b>	Depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW na podstawie art. 3 ust. 21 Ustawy o Obrocie.
<b>Dzień Emisji Dzień Przydziału</b>	Dzień podjęcia przez Emitenta uchwały w sprawie przydziału Obligacji.
<b>Dzień Przekroczenia</b>	Oznacza dzień, w którym łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożyli i opłacili zapisy od początku okresu przyjmowania zapisów przekroczyła łączną liczbę Obligacji.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień, od poniedziałku do piątku za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień przypadający na 30 stycznia 2025 roku, w którym dokonany zostanie wykup Obligacji Serii B poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci wypłaty za każdą Obligację kwoty równej jej wartości nominalnej.
<b>Emitent, Spółka,</b>	Energo Operator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Bukietowa 5/U3, 02-650 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000297206, posiadająca numer NIP: 5213468474, numer REGON: 141267107, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł pokrytym w całości.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, prowadzona przez Prosper Capital Dom Maklerski S.A.
<b>Formularz Zapisu</b>	Formularz Zapisu na Obligacje Serii B, stanowiący Załącznik do Memorandum Informacyjnego. Prawidłowo wypełniony Formularz Zapisu stanowi Zapis na Obligacje.
<b>Fundusz</b>	Fundusz Przeciwdziałania COVID-19 z art. 65 Ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 31 marca 2020 r.
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Obligacje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Obligacje.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>Koszty Oferty</b>	Koszty emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych, o których mowa w punkcie 4.14. Memorandum Informacyjnego
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.



<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Memorandum Informacyjne</b>	Memorandum Informacyjne Energo Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie sporządzone w związku z Ofertą Publiczną do 8.500 sztuk Obligacji na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie
<b>Obligacje, Obligacje Serii B</b>	Do 8.500 Obligacji Serii B Emitenta, emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej.
<b>Obligacje Serii A</b>	1.460 (jeden tysiąc czterysta sześćdziesiąt) sztuk obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1.460.000,00 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt tysięcy) zł, na okaziciela, z kuponem kwartalnym, o stałej stopie procentowej wynoszącej 12,5% w skali roku, których termin wykupu przypada na dzień 27 grudnia 2024 roku.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji Serii B.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne należne osobom uprawnionym z Obligacji Serii B, obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, wskazane w pkt 6 Warunków Emisji.
<b>Przypadek Naruszenia</b>	Zdarzenie stanowiące przesłankę do złożenia przez Obligatariusza żądania przedterminowego wykupu Obligacji, zgodnie z pkt 13 Warunków Emisji.
<b>Rachunek PCDM</b>	Rachunek bankowy prowadzony na rzecz Firmy Inwestycyjnej przez PKO Bank Polski S.A. – numer <b>42 1020 1026 0000 1302 0473 7799</b> .
<b>Rachunek Bankowy</b>	Oznacza rachunek o numerze: 06 1140 1977 0000 3887 7500 1001 prowadzony przez Mbank S.A. na rzecz Emitenta, będący podstawowym rachunkiem obrotowym Emitenta.
<b>Rachunek Inwestora</b>	Otwarty i prowadzony na rzecz Inwestora rachunek bankowy wskazany w Formularzu Zapisu lub inny rachunek wskazany przez Inwestora na piśmie i zaakceptowany przez Emitenta.
<b>Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie 2017/1129</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu emisyjnego, 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>Uchwała Emisyjna</b>	Uchwała Nr 8 Zarządu Emitenta z dnia 10 stycznia 2023 roku w sprawie emisji Obligacji Serii B. Załącznikiem do Uchwały Emisyjnej są Warunki Emisji Obligacji Serii B.
<b>Uchwała NZW</b>	Uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 stycznia 2023 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji Serii B oraz wystawienia przez Spółkę weksla własnego.
<b>Umowa Spółki</b>	Umowa Spółki Emitenta.
<b>Umowy Cesji Wierzytelności Umownych</b>	Umowy, na mocy których Emitent dokona Cesji Wierzytelności Umownych na Administratora Zabezpieczeń, lub aneksy do tych umów rozszerzające zabezpieczenie na Wierzytelności Zabezpieczone; każdorazowo odniesienie się do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych należy rozumieć również jako aneks do Umowy Cesji Wierzytelności Umownych.
<b>Ustawa o księgach wieczystych i hipotece</b>	Ustawa z dnia 6 lipca 1982 r. o księgach wieczystych i hipotece.
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
<b>Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

<b>Warunki Emisji</b>	Dokument określający - w myśl art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach - świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy. Warunki Emisji są Załącznikiem do Uchwały Emisyjnej.
<b>Weksel</b>	Oznacza weksel in blanco nie na zlecenie wystawiony przez Emitenta na rzecz Administratora Zabezpieczeń.
<b>Wierzytelności Umowne</b>	Oznaczają wierzytelności pieniężne Emitenta wynikające z umów sprzedaży energii elektrycznej zawartych przez Emitenta o wartości szacunkowej określonych w tych umowach nie niższej niż 24.000.000,00 zł, na które składają się: (1) wierzytelności z umowy z 28 września 2022 r. nr ZDP/PN/1/2022/U/S z Katowickie Wodociągi S.A. zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 30.421.728,00 zł, (2) wierzytelności z umowy z 23 września 2022 r. nr 17/LT/703/P/2022 z Centrum Onkologii im. prof. Franciszka Łukaszczyka w Bydgoszczy zawartej na okres do 31.12.2023 r. o wartości szacunkowej netto 24.484.611,69 zł; (3) wierzytelności z umów o dostawę energii elektrycznej, które zostaną zawarte przez Emitenta w przyszłości, które zostaną przeniesione na Administratora Zabezpieczeń pod warunkiem rozwiązującym na warunkach i w terminach określonych w Projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B.
<b>Wierzytelności Zabezpieczone</b>	Oznaczają wszelkie wierzytelności pieniężne Obligatariuszy Obligacji Serii B wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B, w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) koszty ustanowienia, utrzymania i zniesienia zabezpieczeń, a także koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym koszty dochodzenia roszczeń,</li> <li>b) roszczenia o zapłatę odsetek za opóźnienie w zapłacie wierzytelności,</li> <li>c) roszczenie o zapłatę świadczenia dodatkowego, o którym mowa w pkt 6.2. Warunków Emisji,</li> <li>d) roszczenia o zapłatę odsetek (kuponu) od Obligacji,</li> <li>e) roszczenia o wykup lub przedterminowy wykup Obligacji.</li> </ul>
<b>Zapis na Obligacje</b>	Należycie wypełniony Formularz Zapisu.
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Oznacza zgromadzenie Obligatariuszy - zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach i postanowieniem pkt 16 Warunków Emisji.