

**SUPLEMENT NR 11 ZATWIERDZONY W DNIU 7 LIPCA 2025 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Dokumentu Rejestracyjnego
Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta
(„Dokument Rejestracyjny”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.12.2024**

Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych.

Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji niezabezpieczonych emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 złotych.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy suplement do Dokumentu Rejestracyjnego został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 w zw. z ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z zawarciem w dniu 3 lipca 2025 r. umowy pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju.

AKTUALIZACJA NR 1

W PKT. 13.1.1. UMOWY KREDYTOWE, NA STR. 52

na jego końcu

dodaje się:

Umowa pożyczki zawarta z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w dniu 3 lipca 2025 r.

Na mocy umowy pożyczki Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBRD”) zobowiązał się udzielić Emitentowi pożyczki w łącznej kwocie nie przekraczającej 10.000.000,00 EUR („Pożyczka”) z przeznaczeniem na udzielanie przez Emitenta finansowania na zasadach określonych w umowie pożyczki dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pożyczka zostanie udostępniona w dwóch transzach, nie przekraczających 5.000.000 EUR (lub równowartość tej kwoty w PLN) każda, z tym zastrzeżeniem, że EBRD

nie jest zobowiązana do udostępnienia drugiej transzy Pożyczki, jej udostępnienie jest zależne od swobodnego uznania EBRD.

Pierwsza transza Pożyczki zostanie wypłacona na żądanie Emitenta, po spełnieniu warunków określonych w umowie, w tym w szczególności po ustanowieniu przez Emitenta zabezpieczeń wierzytelności EBRD wynikających z umowy pożyczki. Żądanie wypłaty pierwszej transzy Pożyczki może zostać złożone przez Emitenta w terminie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Żądanie wypłaty drugiej transzy Pożyczki może zostać złożone przez Emitenta w terminie 12 miesięcy od dnia otrzymania przez Emitenta informacji o udostępnieniu przez EBRD drugiej transzy Pożyczki.

Oprocentowanie Pożyczki jest zmienne, oparte o stopę międzybankową powiększoną o marżę. Wysokość oprocentowania zostanie ustalona każdorazowo dla danego okresu odsetkowego następującego po wypłacie transzy Pożyczki.

Okres finansowania wynosi 36 miesięcy. Emitent jest zobowiązany do spłaty Pożyczki w ośmiu kwartalnych ratach, przy czym spłata pierwszej raty ma nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy pożyczki. Na warunkach określonych w umowie Emitent jest uprawniony do wcześniejszej spłaty Pożyczki.

Wierzytelności z umowy pożyczki zostaną zabezpieczone zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z rachunku bankowego Emitenta oraz zastawem rejestrowym na zbiorze wierzytelności Emitenta o wartości nie niższej niż 120% wartości wykorzystanych środków z Pożyczki, wekslem własnym in blanco oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000.000 EUR.

Pozostałe warunki umowy pożyczki, w szczególności dotyczące dodatkowych zobowiązań Emitenta, w tym zobowiązania do nieustanawiania bez uprzedniej pisemnej zgody EBRD obciążeń na aktywach, przychodach lub prawach Emitenta oraz dotyczące konsekwencji naruszenia przez Emitenta warunków umowy, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Na datę 3 lipca 2025 r. Pożyczka nie została jeszcze uruchomiona.

AKTUALIZACJA NR 2

W PKT. 13.1.1. UMOWY KREDYTOWE, NA STR. 51

na końcu opisu Umowy pożyczki zawartej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w dniu 19 sierpnia 2022 r.

dodaje się:

W dniu 26 maja 2025 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty Pożyczki.

W PKT. 13.1.2. UMOWY ZASTAWU REJESTROWEGO, NA STR. 56

na końcu opisu Umowy zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawartej w dniu 21 grudnia 2022 r.

dodaje się:

W dniu 26 maja 2025 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty pożyczki zabezpieczonej niniejszej zastawem rejestrowym.

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem terminów przyjmowania zapisów na Obligacje oferowane w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji.