DOKUMENT INFORMACYJNY

OBLIGACJI SERII K i L WYEMITOWANYCH PRZEZ

GRUPA CORPUS IURIS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzony na potrzeby wprowadzenia obligacji serii K i L

do obrotu na Catalyst prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

GRUPA CORPUS IURIS

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

<u>Autoryzowany Doradca:</u>

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Data dokumentu informacyjnego 3 lutego 2026 r.

I. WSTĘP

Niniejszy dokument informacyjny (dalej także jako **„Dokument Informacyjny"** lub **„Dokument"**) został przygotowany w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 33 000 (trzydzieści trzy tysiące) obligacji na okaziciela serii K oraz 35 000 (trzydzieści pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii K, obie o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda (dalej także jako: łącznie **„Obligacje"** lub każda z osobna „**Obligacje serii K**" lub „**Obligacje serii L**"), wyemitowanych przez Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Emitent**" lub „**Spółka**") i które zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

1.1. Podstawowe dane Emitenta

Nazwa (firma):	Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Grupa Corpus Iuris S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa
Tel	+48 22 486 95 89
Adres poczty elektronicznej:	gci@gci.com.pl
Adres strony internetowej:	www.gci.com.pl
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000442287
NIP:	5272687545
REGON:	146416300
KOD LEI	259400R8DU2U66M6OT63

1.2. Podstawowe dane doradców Emitenta

Doradcą Emitenta jest podmiot, który oferował Obligacje Emitenta:

Nazwa (firma):	Michael / Ström Dom Maklerski spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Pańska 97, 00-834 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89

Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
Numer KRS:	0000712428
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	142261319
NIP:	525-247-22-15

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym

II. Oznaczenie emisji	Seria K
Liczba	33.000 (trzydzieści trzy tysiące)
Rodzaj	zabezpieczone na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego, obligacje zwykłe na okaziciela, niemające formy dokumentu
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wysokość oprocentowania	oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR3M + 5,25 punktu procentowego w stosunku rocznym
Częstotliwość wypłaty odsetek	trzymiesięczne okresy odsetkowe
Termin wykupu	30 lipca 2029
Kod nadany w ramach depozytu KDPW:	PLO448400013

Oznaczenie emisji	Seria L
Liczba	35.000 (trzydzieści pięć tysięcy)
Rodzaj	zabezpieczone na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego, obligacje zwykłe na okaziciela, niemające formy dokumentu
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych)
Wysokość oprocentowania	oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR3M + 5,25 punktu procentowego w stosunku rocznym
Częstotliwość wypłaty odsetek	trzymiesięczne okresy odsetkowe

Termin wykupu	30 lipca 2029
Kod nadany w ramach depozytu KDPW:	PLO448400021

Spis treści

I. WSTĘP 2
1.1. Podstawowe dane Emitenta 2
1.2. Podstawowe dane doradców Emitenta 2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji obligacji wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu objętych dokumentem informacyjnym 3
Spis treści 5
II. CZYNNIKI RYZYKA 10
2.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i jego Grupy 10
2.1.2. *Ryzyko związane z inwestowaniem w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów* 11
2.1.3. *Ryzyko* płynności 11
2.1.4. *Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych* 12
2.1.6. *Ryzyko związane z umową gwarantowania stopy zwrotu z certyfikatów i opcją odkupu certyfikatów Funduszu SECUS NFIZW InSecura (Fundusz InSecura) (od stycznia 2026 r.: Corpus Iuris II NFIZW)* 13
2.1.7. *Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce* 14
2.1.8. *Ryzyko regulacyjne* 15
2.1.9. *Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez fundusze wierzytelności* 16
2.1.10. *Ryzyko wynikające z nikłej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce* 16
2.1.11. *Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce* 17
2.1.12. *Ryzyko wystąpienia problemów wizerunkowych* 17
2.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi 18
2.2.1. *Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji* 18
2.2.2. *Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia* 19
2.2.3. *Ryzyko związane z przejęciem na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu* 20
2.2.4. *Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń* 20
2.2.5. *Ryzyko zmiany stopy procentowej* 20
2.2.6. *Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji* 23
2.3.2. *Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności* 27
2.4. Inne ryzyka 27
III. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM 28

3.1. Oświadczenie Emitenta 28
3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy 28
IV. DANE O OBLIGACJACH 29
4.1. Cele emisji 29
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych 29
4.3. Wielkość emisji 30
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji 30
4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu 30
Zdarzenie 30
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji 30
Data przydziału Obligacji 30
Liczba Obligacji objętych subskrypcją 30
Stopy redukcji 30
Liczba Obligacji, które zostały przydzielone 30
Ceny po jakiej Obligacje były obejmowane 30
Wartości nominalna Obligacji 30
Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje 30
Liczba osób podmiotów, którym przydzielono Obligacje 30
Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 30
Nazwy (firmy) subemitentów 31
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta 31
4.6. Wykup Obligacji 31
4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza 32
4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta 32
4.6.3. Obowiązkowa Amortyzacja 32
4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji 33
4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia 35
4.9. Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie

propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji 38
4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej oceny oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych 39
4.11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione 39
4.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem informacyjnym 39
V. DANE O EMITENCIE 53
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej 53
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....53
5.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent.....53
5.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał 53
5.6. Krótki opis historii Emitenta.....54
5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....54
5.8. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe; w przypadku gdy emitent podlega obowiązkowi sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oświadczenie to powinno odnosić się również do sytuacji finansowej jego grupy kapitałowej 54
5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....54
5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....54

5.11. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe 55
5.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 55
5.12.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta 55
5.12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta 56
5.12.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) 56
5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności 57
5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym.....62
5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....62
5.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....62
5.17. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 62

5.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 62
5.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym 64
5.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym 64
5.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego 64
5.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta 65
5.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy 74
VI. INFORMACJE DODATKOWE 75
7.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego 76
7.2. Ujednolicony i aktualny statut spółki Emitenta 84
7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym 91
7.4. Warunki Emisji Obligacji 99
7.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń 176
7.6. Umowy Zastawu wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji oraz weksle wraz z porozumieniami wekslowymi oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji 224
7.7. Definicje i objaśnienia skrótów 301
7.8. Sprawozdania finansowe wraz z opiniami 304

II. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne związane z działalnością Emitenta, specyfiką rynku, na którym działa Emitent, oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor nabywający Obligacje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku kapitałowym jest wyższe od inwestycji w obligacje skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz koncentracją ryzyka inwestycyjnego.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, akcjonariuszami i osobami zarządzającymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu lista ryzyk określonych poniżej nie będzie kompletna ani wyczerpująca i w związku z tym na datę Dokumentu Informacyjnego ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony w okresie do wykupu Obligacji. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na datę Dokumentu Informacyjnego znane Emitentowi. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Obligacje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

2.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i jego Grupy

2.1.1. *Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji*

Na rynku windykacji, ze względu na wysoką rentowność działalności, w okresach przeszłych rozpoczęła działalność duża liczba firm świadczących podobne usługi do usług świadczonych przez Grupę Emitenta, co spowodowało silną konkurencję w branży. Obecnie na rynku istnieje kilka podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, które charakteryzują się znaczną koncentracją aktywów i wysokim udziałem rynkowym. Podmioty te zdywersyfikowały swoją działalność również geograficznie poprzez udział w rynkach zagranicznych. Działalność Grupy Emitenta ograniczona jest do rynku polskiego. Warunkiem rozwoju firm windykacyjnych jest oferta sprzedaży wierzytelności i ich cena, koszt kapitału pożyczonego oraz stopień zaawansowania bazy technologicznej. Podmioty działające na rynku wierzytelności finansują się głównie kapitałem dłużnym pozyskanym na rynku kapitałowym. Mimo znacznej podaży wierzytelności tzw. nieregularnych, w okresach

przeszłych miały miejsce działania największych podmiotów z branży, których skutkiem był znaczny wzrost cen sprzedaży wierzytelności, a przez to obniżenie stopy zwrotu z nabytych portfeli lub wydłużenie okresu zwrotu. Obniżenie stopy zwrotu ma istotny wpływ na decyzję odnośnie zakupu lub rezygnacji z zakupu danych portfeli wierzytelności. Jeśli stopy zwrotu utrzymywać się będą na niskim poziomie nie można wykluczyć, iż podmioty z Grupy będą potrzebowały na nabycie rentownych wierzytelności więcej czasu niż pierwotnie zakładano.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Skala negatywnego wpływu tego czynnika ryzyka na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

2.1.2. *Ryzyko związane z inwestowaniem w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów*

Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta działają w branży związanej z istotnym ryzykiem operacyjnym. Nabywając wierzytelności tzw. nieregularne (trudne) Grupa Emitenta bierze na siebie ryzyko prawidłowości i weryfikacji roszczeń objętych pakietem, skuteczności prowadzonych działań windykacyjnych, ponoszeniem znacznych nakładów związanych z dochodzeniem należności w tym kosztów sądowych, komorniczych oraz obsługi prawnej. Przedmiotem nabycia są portfele wierzytelności nieregularnych od różnych firm, m.in. banków, SKOK-ów, firm pożyczkowych, telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to zobowiązania konsumentów oraz pojedynczych firm. nabywane są przez Grupę Emitenta w celu odzyskania zobowiązań w wyniku działań windykacyjnych. Wynik z tej działalności gospodarczej zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za wierzytelność, a z drugiej od zdolności podmiotów z Grupy do odzyskania całości lub części nabytej wierzytelności. Nie można wykluczyć, że rzeczywiste przepływy z tytułu spłat przez dłużników okażą się niższe od pierwotnie zakładanych zarówno pod kątem odzyskanych kwot jak też nie można wykluczyć że przepływy z tytułu spłat będą następowały w terminach późniejszych niż pierwotnie zakładane. Spadek poziomu spłat z portfeli wierzytelności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie mając na uwadze zmienność rynku wierzytelności i złożoność procesu windykacyjnego.

2.1.3. *Ryzyko* płynności

Wydatki na nabycie pakietów wierzytelności finansowane są zarówno z kapitałów własnych, jak i ze środków pochodzących z finansowania dłużnego, którego źródłem w ostatnim czasie była pożyczka.
Skala finansowania działalności Grupy kapitałem obcym kształtuje się na niskim poziomie - Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / Kapitały Własne na dzień 30 września 2025 r. wyniósł 0,15.
Według wiedzy Emitenta prezentowane powyżej wartości nie uległy istotnym zmianom po 30 czerwca 2025 r.
Nie można wykluczyć, że ze względu na możliwość pogorszenia się postrzegania i oceny wiarygodności finansowej Grupy w przyszłości lub ze względu na pogorszenie się warunków zewnętrznych, takich jak postrzeganie instrumentów dłużnych, zmiany regulacyjne, zmiany rynkowych stóp procentowych, może

wystąpić ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego, co może spowodować pogorszenie płynności finansowej Grupy i stanowić zagrożenie dla terminowej obsługi odsetek i kapitału od Obligacji.

Pogorszenie się płynności finansowej Grupy, co może także nastąpić m.in. wskutek: spadku poziomu spłat nabytych pakietów wierzytelności w stosunku do pierwotnie założonych, lub braku dopasowania długości okresu finansowania do okresu odzyskiwania ceny za zakupione portfele (tj. gdy okres odzyskiwania ceny portfela wierzytelności może być dłuższy niż terminy zapadalności Obligacji, lub braku możliwości pozyskania nowego finansowania dłużnego, lub braku możliwości podwyższenia kapitału własnego, skutkiem czego możliwe jest wystąpienie przejściowej lub trwałej niemożności spłaty wcześniej zaciągniętego zadłużenia lub też naruszenie warunków finasowania.

W konsekwencji, część lub całość długu Grupy może zostać postawiona w stan natychmiastowej wymagalności, a aktywa stanowiące przedmiot zabezpieczenia mogą zostać przejęte, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności, a w konsekwencji na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji. Na datę sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie ma niespłaconych obligacji ani innych wymagalnych zobowiązań, a jedynym istotnym zadłużeniem o charakterze finansowym w Grupie Emitenta są Obligacje Emitenta serii K o wartości 33 mln zł oraz serii L o wartości 35 mln zł.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji w istotnym zakresie skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie.

2.1.4. *Ryzyko związane z bezpieczeństwem przetwarzania i ochroną danych osobowych*

Ze względu na charakter działalności, Emitent i inne podmioty wchodzące w skład Grupy na dużą skalę przetwarzają dane osobowe oraz zarządzają zbiorami danych osobowych znacznej wielkości. Przetwarzanie danych osobowych odbywa się zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („Rozporządzenie RODO"), a także zgodnie z ustawą z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych.

Z uwagi na fakt, iż podmiot z Grupy Emitenta zarządza portfelami wierzytelności a także biorąc pod uwagę skalę przetwarzanych danych osobowych, nie można wykluczyć, że istnieje ryzyko naruszenia praw i wolności osób, których dane dotyczą.

Grupa nie może wykluczyć, że pomimo przyjęcia właściwych polityk i procedur bezpieczeństwa danych osobowych oraz stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych, w szczególności nieprawidłowości w sposobie przetwarzania danych lub w ochronie przedmiotowych danych. Bezpodstawne ujawnienie, utrata lub inne nieprawidłowości w przetwarzaniu mogą być efektem awarii infrastruktury, błędu ludzkiego lub działania umyślnego osób pracujących i współpracujących z Grupą, jak również osób trzecich działających w złej wierze. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane

dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Grupy lub poszczególnych podmiotów do niej należących.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, ponieważ w przypadku jego materializacji, w istotnej skali, niekorzystny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mógłby być znaczący. Wynikałoby to zarówno ze zwiększonej liczby skarg i reklamacji oraz konieczności zadośćuczynienia, jak również ewentualnych kar finansowych nakładanych przez organ nadzoru. Grupa, uwzględniając stan wiedzy technicznej, koszt wdrażania oraz charakter, zakres, kontekst i cele przetwarzania oraz ryzyko naruszenia praw lub wolności osób fizycznych o różnym prawdopodobieństwie wystąpienia i wadze, podejmuje działania w celu zapewnienia odpowiedniego stopnia bezpieczeństwa danych osobowych, w tym Emitent wdrożył System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji.

W związku z powyższym Emitent ocenia prawdopodobieństwo tego ryzyka jako niskie, gdyż wystąpienie naruszenia praw i wolności osób, których dane osobowe dotyczą, obejmowało dotychczas incydentalną grupę osób w relacji do dużej skali danych osobowych przetwarzanych przez Grupę, a same naruszenia obejmowały dane niewrażliwe.

2.1.5. *Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności*

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 30 czerwca 2025 r. ich wartość bilansowa stanowiła ok. 64% sumy bilansowej Grupy Emitenta. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na jego wynik finansowy i kapitały własne.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca, a ryzyko w pewnym stopniu jest zmaterializowane. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

2.1.6. *Ryzyko związane z umową gwarantowania stopy zwrotu z certyfikatów i opcją odkupu certyfikatów Funduszu SECUS NFIZW InSecura (Fundusz InSecura) (od stycznia 2026 r.: Corpus Iuris II NFIZW)*

W 2021 roku Emitent zawarł z uczestnikiem posiadającym większość certyfikatów inwestycyjnych Funduszu InSecura umowę dotyczącą gwarantowania rentowności inwestycji w certyfikaty tego funduszu. Emitent gwarantuje określoną stopę zwrotu z inwestycji w 5-letnim okresie. Inwestor raz na kwartał może złożyć wniosek

o wykup i umorzenie określonej liczby certyfikatów. Jeżeli stopa zwrotu (cena wykupu certyfikatów równa wartości aktywów netto funduszu na certyfikat – "WANCI") jest niższa od gwarantowanej, Emitent przelewa brakującą kwotę. Jeżeli w chwili umorzenia certyfikatów kwota wykupu jest wyższa od gwarantowanej, nadwyżka trafia na spłatę kapitału inwestora w rozumieniu ustaleń ww. umowy. Emitentowi przysługuje prawo i zobowiązanie (zdefiniowanie w jako „opcja") do odkupu wszystkich certyfikatów tego funduszu od inwestora z terminem wykonania przewidzianym na 1 kwartał 2027 r. W sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz Grupy Emitenta na 30 czerwca 2025 „opcja" jest wyceniona dodatnio na 15,9 mln zł. Po uwzględnieniu osiągniętych przez inwestora przepływów z: (i) dotychczasowego umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, (ii) przelanej przez Emitenta na początku obowiązywania umowy kwoty ok 0,039 mln zł tytułem wykonania gwarancji oraz (iii) oczekiwanych do początku 2027 wpływów inwestora z wykupu certyfikatów inwestycyjnych, oczekiwana wartość godziwa certyfikatów funduszu jaką ma nabyć Emitent w 1 kwartale 2027 jest istotnie wyższa niż oczekiwana cena wykonania odkupu tych certyfikatów przez Emitenta.

Od zawarcia umowy do daty sporządzenia niniejszego dokumentu WANCI funduszu, którego dotyczy opcja istotnie wzrosła - co skutkuje dodatnią wyceną opcji wg danych zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym Emitenta. Istnieje ryzyko, że WANCI certyfikatów objętych opcją znacząco spadnie, co wiązałoby się z koniecznością wykonania opcji i odkupienia wszystkich certyfikatów objętych opcją za cenę wyższą niż ich WANCI ustalone zgodnie ze statutem funduszu. Szacowana przez Emitenta wartość wykonania opcji w 1 kwartale 2027 to 19,4 mln zł. Nie można wykluczyć w przyszłości porozumienia z inwestorem dot. wydłużenia okresu inwestycji. Biorąc pod uwagę obserwowany w minionych kwartałach trend wzrostowy WANCI przedmiotowego funduszu, a także jego charakter, ryzyko związane z koniecznością wykonania przez Emitenta opcji po cenie wyższej niż WANCI w dniu wykonania opcji oceniane jest jako niskie. Istotność powyższego czynnika ryzyka należy określić jako średnią, gdyż wartość opcji stanowi ok. 20% kapitałów własnych Grupy Emitenta na 30.06.2025 r.

2.1.7. *Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce*

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej sytuacji makroekonomicznej w kraju. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia mają znaczący wpływ zarówno na podaż wierzytelności niezabezpieczonych, jak i na efektywność jego działań operacyjnych i realizację przychodów z tytułu odzyskiwania wierzytelności. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku wierzytelności w przyszłości. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zobowiązań przez dłużników. Jednak w dalszej perspektywie utrudni to Grupie Emitenta osiągnięcie zakładanych przychodów i marż z uwagi na wzrost cen wierzytelności możliwych do nabycia na rynku. W czasie dekoniunktury, w ślad za gorszą kondycją konsumentów i przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągalności wierzytelności, co wpływa pozytywnie na popyt na usługi windykacji należności na zlecenie. W przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągalność wierzytelności może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

2.1.8. *Ryzyko regulacyjne*

Ryzyko zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczy w szczególności zmian w obszarze prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego, funkcjonowania spółek kapitałowych i spółek publicznych, jak również prowadzenia działalności nadzorowanej przez organy administracji publicznej, a także ogólne zasady funkcjonowania spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, obrotu instrumentami finansowymi, regulacje podatkowe, celne oraz inne w poszczególnych jurysdykcjach.

Zagrożeniem dla działalności Grupy jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Ryzykiem dla Emitenta są także zmiany przepisów w wielu dziedzinach prawa, w szczególności zmiany tych aktów prawnych odnoszących się bezpośrednio lub pośrednio do działalności Emitenta. Zmiana tych przepisów lub ich stosowania albo interpretacji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Zmiany w przepisach prawnych mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń lub decyzji, a w konsekwencji może wpłynąć na zdolności płatnicze Grupy.

Jednym z obszarów występowania ryzyka regulacyjnego są transakcje z podmiotami powiązanymi. Z racji charakteru działalności oraz struktury Grupy, pomiędzy podmiotami Grupy były, są i będą zawierane transakcje gospodarcze określane mianem transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe, zarówno polskie, jak i innych krajów, w których działalność prowadzi Grupa. W przypadku każdego badania kluczowym jego kryterium jest analiza zgodności parametrów finansowych i pozafinansowych z tzw. warunkami rynkowymi. Szczegółowe informacje ilościowe i jakościowe w zakresie transakcji Emitenta są każdorazowo przedstawiane przez Emitenta w jego sprawozdaniach finansowych.

Emitent nie może wykluczyć, że prowadzona dla Grupy dokumentacja cen transferowych może zostać zakwestionowana przez organy skarbowe przeprowadzające kontrole podatkowe w Grupie. Może to z kolei doprowadzić w konsekwencji do zmiany naliczonej przez Grupę podstawy opodatkowania (dochodu albo straty) i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę wraz z ewentualnymi grzywnami. Wystąpienie istotnych różnic między Grupą a organami podatkowymi w zakresie ustalenia dochodu podatkowego na gruncie transakcji o znaczącej dla Grupy wartości, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Zagrożeniem dla działalności Grupy mogą być zmiany w wykładni prawa przez sądy, na skutek przyszłego orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, które mogą wpływać na możliwość uzyskiwania pozytywnych rozstrzygnięć sądowych.

Oprócz wymienionych powyżej, istotnymi obszarami ryzyka regulacyjnego są regulacje dotyczące Emitenta jako spółki publicznej, jak również podmiotu z Grupy Emitenta jako spółki zarządzającej portfelem wierzytelności funduszy wierzytelności:

Potencjalna utrata zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności.

Podmiot z Grupy Emitenta posiada zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności. Na podstawie wyżej wymienionej decyzji podmiot z Grupy Emitenta w ramach swojej podstawowej działalności świadczy usługi zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności zarówno z Grupy, jak również spoza Grupy. Posiadane zezwolenie umożliwia uzyskiwanie przychodów z działalności podstawowej, tj. zarządzania wierzytelnościami nabywanymi przez fundusze inwestycyjne m.in. od instytucji finansowych, głównie bankowych, co jest w praktyce możliwe jedynie dla funduszy wierzytelności.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z otrzymanego zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami, zezwolenie może zostać przez KNF cofnięte lub też KNF może nałożyć na podmiot z Grupy Emitenta karę pieniężną do wysokości 500.000 zł. W takim przypadku Emitent może czasowo lub trwale utracić możliwość uzyskiwania dodatkowych źródeł przychodów z tytułu zarządzania przez podmiot z Grupy Emitenta wierzytelnościami obcych instytucji finansowych oraz możliwość dalszego rozwoju działalności podstawowej z nimi powiązanej, a tym samym zwiększania skali i udziału przychodów z tytułu działalności podmiotu zarządzającego.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.1.9. *Ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych przez fundusze wierzytelności*

Grupa jest jedynym uczestnikiem funduszu inwestycyjnego zamkniętego wierzytelności, dla którego podmiot z Grupy Emitenta świadczy usługę zarządzania portfelem wierzytelności. Istnieje ryzyko przekroczenia limitów inwestycyjnych, ustalonych w obowiązujących przepisach prawa lub statucie funduszu. Przekroczenie limitów inwestycyjnych może nastąpić na skutek decyzji inwestycyjnej towarzystwa zarządzającego funduszem inwestycyjnym, decyzji podmiotu zarządzającego lub na skutek pasywnej zmiany wartości aktywów.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.1.10. *Ryzyko wynikające z nikłej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce*

Znaczna część działań operacyjnych Grupy Emitenta polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. W związku z powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednolitość w interpretacji i stosowaniu

przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości oraz organy egzekucyjne.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie Grupy Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat. Jednocześnie należy wskazać, iż właśnie nikła efektywność wymiaru sprawiedliwości w Polsce zapewnia Emitentowi rynek usług windykacji, który prowadzony jest na własny rachunek Spółki, jak i windykacji na zlecenie. Znaczące polepszenie efektywności wymiaru sprawiedliwości w Polsce może w dłuższej perspektywie spowodować ułatwienie działań operacyjnych Emitenta, lecz jednoczesne zmniejszenie skłonności do outsourcingu windykacji lub sprzedaży wierzytelności przez podmioty gospodarcze, w tym banki, co może wpłynąć niekorzystnie na plany strategiczne i rozwój Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

2.1.11. *Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce*

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi z zakresu windykacji, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. W szczególności wysokość stóp procentowych ma wpływ na wycenę lokat funduszy wchodzących w skład Grupy. Obniżenie stóp procentowych ma wpływ na wzrost wyceny lokat funduszy natomiast podwyższenie stóp procentowych ma wpływ na obniżenie wycen lokat funduszy wchodzących w skład Grupy (na dziś dotyczy to Funduszu Corpus Iuris). Powyższe wahania stóp procentowych ma wpływ na wycenę WAN funduszy gdyż elementem wycen jest oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przychodów z wierzytelności, a na wysokość dyskonta wpływają wahania stóp procentowych. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania (stóp procentowych), w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Obligacje, które mają być wyemitowane przez Spółkę mają w całości być oparte o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto zakłada się, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Grupy Emitenta Emitent w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Grupy Emitenta. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych od wierzytelności.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie byłaby znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

2.1.12. *Ryzyko wystąpienia problemów wizerunkowych*

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

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta byłaby znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.2. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi instrumentami finansowymi

2.2.1. *Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji*

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

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszenia upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie

natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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

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

Na mocy zawartej przez Emitenta umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujących wartość nominalną Obligacji oraz odsetki, poprzez egzekucję z certyfikatów inwestycyjnych Funduszu objętych zastawem rejestrowym lub zastawem cywilnym na warunkach określonych w umowie zastawów i w przepisach prawa.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości oraz złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a także nie zachodzą przesłanki do otwarcia likwidacji Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.2.2. *Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia*

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi m.in. zastaw rejestrowy ustanowiony na certyfikatach inwestycyjnych funduszu Corpus Iuris NFIZW (Przedmiot Zastawu), których łączna wartość ma odpowiadać co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji z uwzględnieniem amortyzacji przewidzianej w Warunkach Emisji Obligacji. W przypadku spadku Wskaźnika Nadzabezpieczenia – rozumianego jako relacja wyceny certyfikatów do wartości nominalnej Obligacji – Emitent zobowiązany jest do jego niezwłocznego uzupełnienia zabezpieczenia, np. poprzez ustanowienie dodatkowego zastawu rejestrowego lub złożenie środków w depozycie gotówkowym. W szczególności, obowiązek ten powstaje:

- gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia spadnie poniżej 125%, lub
- gdy przez dwa kolejne kwartały utrzymuje się poniżej 150%.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji (pkt 10.11), Emitent może ustanawiać dodatkowe zastawy rejestrowe w trakcie życia Obligacji, o analogicznej treści jak pierwotne zabezpieczenia, w celu przywrócenia wymaganego

poziomu Zabezpieczenia. Zmiana liczby lub zakresu przedmiotów zabezpieczenia nie stanowi zmiany Warunków Emisji i może następować jednostronnie przez Emitenta.

Wartość aktywów netto Funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny jest zmienna i zależy m.in. od wyników ściągalności wierzytelności stanowiących aktywa Funduszu oraz wyceny portfeli wierzytelności, na co mają wpływ wahania stóp procentowych, co może prowadzić do obniżenia realnej wartości zabezpieczenia. W razie niewypłacalności Emitenta i jednoczesnego spadku wartości aktywów netto na certyfikat mogą one nie wystarczyć do pełnego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Dodatkowo, jeżeli egzekucja z przedmiotu zabezpieczenia zostanie wszczęta w trybie sądowym, postępowanie egzekucyjne – zgodnie z przepisami kodeksu postępowania cywilnego – może być długotrwałe i uzależnione od terminów działania sądów oraz innych organów państwowych, co rodzi ryzyko opóźnienia w zaspokojeniu świadczeń wynikających z Obligacji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jako niskie, natomiast jego istotność jako średnią.

2.2.3. *Ryzyko związane z przejęciem na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu*

Zgodnie z Warunkami Emisji, jednym ze sposobów zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z Obligacji, wedle uznania Administratora Zabezpieczenia jest przejęcie na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu. Przejęcie na własność nastąpi po wartości certyfikatów z ostatniej wyceny. Zgodnie z Ustawą o Zastawie wierzytelność zabezpieczona zastawem rejestrowym ulega zaspokojeniu do wysokości wartości przedmiotu zastawu rejestrowego przejętego na własność przez zastawnika. Tym samym istnieje ryzyko, że po przejęciu certyfikatów na własność powodującym wygaśnięcie wierzytelności Obligatariuszy zgodnie z prawem, nie możliwe będzie faktyczne odzyskanie środków pieniężnych, w sytuacji nie wykupienia certyfikatów lub braku możliwości ich sprzedaży. W szczególności istnieje również ryzyko, iż możliwa do uzyskania cena sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris będących przedmiotem zastawu rejestrowego będzie niższa niż WANCI wskutek czego Obligatariusze zostaną zaspokojeni częściowo.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.2.4. *Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń*

Określenie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez administratora zabezpieczeń. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z: niepodejmowaniem działań przez danego administratora zabezpieczeń, nienależytym działaniem danego administratora zabezpieczeń, czasowym brakiem administratora zabezpieczeń w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

2.2.5. *Ryzyko zmiany stopy procentowej*

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

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, wskazany indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. Na Datę Prospektu GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydał zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR przestanie być publikowana. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, Komitet Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF") w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził na posiedzeniach dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark S.A., wpisana do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował tzw. Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 roku, finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dodatkowej rundzie uczestnicy konsultacji w przeważającej części wybrali indeks WIRF–. Następnie w dniu 6 grudnia 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF– bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

Zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR lub zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nie osiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

2.2.6. *Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji*

Stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji, a inwestor nie będzie mógł uzyskiwać przychodów z Odsetek w założonym przez siebie horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy potencjalne koszty innego finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

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

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

2.2.7. *Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności*

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka zarówno dla Emitenta jak i Inwestorów oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

2.2.8. *Ryzyko decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy*

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie tzw. postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji oraz w innych sprawach, jeśli zostały wskazane w warunkach emisji Obligacji. Uchwały zmieniające warunki emisji Obligacji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach, a w szczególnych przypadkach zgodę na podjęcie uchwały muszą wyrazić wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy. W związku z powyższym istnieje możliwość podjęcia przez

Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy danej serii Obligacji, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami Obligatariusza.
Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako niskie oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z WPROWADZENIEM OFEROWANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU ZORGANIZOWANEGO

2.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.
W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.
Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.
Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW,

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu

związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie

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

2.3.2. *Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności*

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, obrót obligacjami wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

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

W przypadku, gdy Emitent nie zdecyduje się na wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, może to mieć istotny wpływ na ograniczenie możliwości zbycia Obligacji. Tym samym Obligatariusze powinni mieć świadomość, że zwrot środków zainwestowanych w nabycie Obligacji przed Dniem Wykupu może być utrudniony. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie

2.4. Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymienienie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Firmy Inwestycyjnej. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego jakim są obligacje korporacyjne oraz dla emitentów prowadzących działalność windykacyjną.

III. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1. Oświadczenie Emitenta

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

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2026.02.03 12:49:15 CET

Piotr Olszewski
PREZES ZARZĄDU
Dokument podpisany przez PIOTR OLSZEWSKI
Data: 2026.02.03 12:51:55 CET

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Niniejszym oświadczam w imieniu Autoryzowanego Doradcy, że Dokument Informacyjny dla Obligacji serii K i dla Obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris S.A. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

Piotr Marcin Jankowski
Elektronicznie podpisany przez Piotr Marcin Jankowski
Data: 2026.02.03 13:33:06 +01'00'

Radosław Krzyżak
Elektronicznie podpisany przez Radosław Krzyżak
Data: 2026.02.03 12:31:30 +01'00'

IV. DANE O OBLIGACJACH

4.1. Cele emisji

Dla Obligacji serii K środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej Grupy, pośrednio poprzez objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris oraz na częściowe sfinansowanie przedterminowej spłaty zobowiązań Grupy z tytułu Pożyczki. Środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

Dla Obligacji serii L środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej Grupy, pośrednio poprzez objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris. Środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

Wszystkie informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta będą publikowane jako raporty bieżące na stronie internetowej https://gci.com.pl/

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje serii K na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, o oprocentowaniu zmiennym.
Emisje Obligacji serii K jest realizowana na podstawie:

- Uchwała o Programie oraz
- Uchwała Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji Obligacji serii K.

Obligacje serii K wyemitowane były w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

Emisje Obligacji serii L jest realizowana na podstawie:

- Uchwała o Programie oraz
- Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 roku w sprawie emisji Obligacji serii L.

Obligacje serii L wyemitowane były w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.
W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent dotychczas wyemitował Obligacje serii K i Obligacje serii L.

4.3. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji serii K Emitent wyemitował 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) obligacji o łącznej wartości nominalnej 33.000.000,00 (trzydzieści trzy miliony) złotych.

W ramach emisji Obligacji serii L Emitent wyemitował 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć miliony) złotych.

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

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

Zdarzenie	Obligacje serii K	Obligacje serii L
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji	27.06.2025- 10.07.2025	11.08.2025 – 25.08.2025
Data przydziału Obligacji	17.07.2025	01.09.2025
Liczba Obligacji objętych subskrypcją	33.000 (trzydzieści trzy tysiące)	25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) z opcją zwiększenia do 43.000 (czterdzieści trzy tysiące)
Stopy redukcji	8,96%	0,56%
Liczba Obligacji, które zostały przydzielone	33.000 (trzydzieści trzy tysiące)	35.000 (trzydzieści pięć tysiące)
Ceny po jakiej Obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych	
Wartości nominalna Obligacji	1.000 (jeden tysiąc) złotych	
Liczba podmiotów, które złożyły zapisy na Obligacje	125	109
Liczba osób podmiotów, którym przydzielono Obligacje	125	109
Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 4 566 obligacji 1 podmiotowi powiązanemu z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 5 803 obligacji 1 podmiotowi powiązanemu z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nazwy (firmy) subemitentów	Nie dotyczy	
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów **Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta**	Koszty Emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta Koszty Emisji Obligacji ujmowane są w części działalności finansowej Emitenta zgodnie z zasadami wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Koszty te rozłożone są w czasie i księgowane są proporcjonalne do wysokości kapitału Obligacji. Amortyzacja Obligacji koryguje natomiast każdorazowo zobowiązania (zadłużenie z tytułu obligacji) o wartość spłaty kapitału.	Koszty Emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta Koszty Emisji Obligacji ujmowane są w części działalności finansowej Emitenta zgodnie z zasadami wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Koszty te rozłożone są w czasie i księgowane są proporcjonalne do wysokości kapitału Obligacji. Amortyzacja Obligacji koryguje natomiast każdorazowo zobowiązania (zadłużenie z tytułu obligacji) o wartość spłaty kapitału.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.	26	489
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	149	147

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach przeprowadził emisje na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego jedynie Obligacje Serii K i Obligacje Serii L..

4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji serii K i Obligacji serii L nastąpi w dniu **30 lipca 2029 roku**, z zastrzeżeniem pkt. 12.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt. 12 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załączniki do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt. 4.6.1. i 4.6.2. Dokumentu Informacyjnego, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Na dzień sporządzenia niniejszej Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego dnia IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach określonych w pkt 14 Warunków Emisji, stanowiących załącznik do niniejszego Dokumentu Informacyjnego (pkt 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

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

4.6.3. Obowiązkowa Amortyzacja

Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniu płatności odsetek za:

- VIII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej Obligacji do kwoty 800 zł oraz
- XII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej Obligacji do kwoty 600 zł.

Zapłata przez Emitenta kwoty Częściowej Amortyzacji w dniu Obowiązkowej Amortyzacji, wskazanym powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

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

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

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW

Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

Dokonanie obowiązkowej amortyzacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO GPW. W takim przypadku Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego ASO GPW, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi amortyzacji, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata Odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 sposób wypłaty ś*wiadczeń z Obligacji*.

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

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża wynosi **5,25%** (pięć procent 25/100) w skali roku.

Sposób ustalenia wysokości Odsetek został opisany w pkt. 16.2.4. Warunków Emisji (pkt. 7.4. Dokumentu Informacyjnego).

Dla Obligacji serii K:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
1.	Dzień Emisji	30 października 2025	27 października 2025
2.	30 października 2025	30 stycznia 2026	27 stycznia 2026
3.	30 stycznia 2026	30 kwietnia 2026	27 kwietnia 2026
4.	30 kwietnia 2026	30 lipca 2026	27 lipca 2026
5.	30 lipca 2026	30 października 2026	27 października 2026
6.	30 października 2026	30 stycznia 2027	27 stycznia 2027

7.	30 stycznia 2027	30 kwietnia 2027	27 kwietnia 2027
8.	30 kwietnia 2027	30 lipca 2027	27 lipca 2027
9.	30 lipca 2027	30 października 2027	27 października 2027
10.	30 października 2027	30 stycznia 2028	26 stycznia 2028
11.	30 stycznia 2028	30 kwietnia 2028	26 kwietnia 2028
12.	30 kwietnia 2028	30 lipca 2028	26 lipca 2028
13.	30 lipca 2028	30 października 2028	25 października 2028
14.	30 października 2028	30 stycznia 2029	25 stycznia 2029
15.	30 stycznia 2029	30 kwietnia 2029	25 kwietnia 2029
16.	30 kwietnia 2029	30 lipca 2029	25 lipca 2029

Dla Obligacji serii L:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych
1.	Dzień Emisji	30 października 2025	27 października 2025
2.	30 października 2025	30 stycznia 2026	27 stycznia 2026
3.	30 stycznia 2026	30 kwietnia 2026	27 kwietnia 2026
4.	30 kwietnia 2026	30 lipca 2026	27 lipca 2026
5.	30 lipca 2026	30 października 2026	27 października 2026
6.	30 października 2026	30 stycznia 2027	27 stycznia 2027
7.	30 stycznia 2027	30 kwietnia 2027	27 kwietnia 2027
8.	30 kwietnia 2027	30 lipca 2027	27 lipca 2027
9.	30 lipca 2027	30 października 2027	27 października 2027
10.	30 października 2027	30 stycznia 2028	26 stycznia 2028
11.	30 stycznia 2028	30 kwietnia 2028	26 kwietnia 2028
12.	30 kwietnia 2028	30 lipca 2028	26 lipca 2028
13.	30 lipca 2028	30 października 2028	25 października 2028
14.	30 października 2028	30 stycznia 2029	25 stycznia 2029
15.	30 stycznia 2029	30 kwietnia 2029	25 kwietnia 2029
16.	30 kwietnia 2029	30 lipca 2029	25 lipca 2029

4.7.1. Podwyższenie Stopy Procentowej

Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dany Dzień Badania będzie:

a) wyższy niż 3,00 lecz nie wyższy niż 3,50, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,30 punktu procentowego (w skali roku);

b) wyższy niż 3,5, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).

Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 3,00 lecz nie wyższym niż 3,50 albo (ii) powyżej 3,50. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 3,00 lub (ii) równy lub niższy niż 3,50. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 3,00 lub (ii) równym lub niższym niż 3,50.

4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

A. Zastaw Rejestrowy

Zabezpieczeniem zobowiązań każdej z Obligacji jest m.in. Zastaw Rejestrowy**,** przy czym:

a) BSV jako zastawca zawarł dnia 15 lipca 2025 r. (dla Obligacji serii K) oraz dnia 28 sierpnia 2025 r. (dla Obligacji serii L), z Administratorem Zastawu umowę, na podstawie której:

- dla Obligacji serii K ustanowił na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastawy cywilne w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowe w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu 1 na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy 1**"),
- dla Obligacji serii K ustanowił na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastawy cywilne w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowe w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu 2 a zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy 2**") oraz
- dla Obligacji serii L ustanowił na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastawy cywilne w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowe w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu a zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy**"),

na takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych stanowiących odpowiednio Przedmiot Zastawu 1 lub Przedmiot Zastawu 2 lub Przedmiot Zastawu, których łączna wartość zgodnie z wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji („**Umowa Zastawu**" lub łącznie „**Umowy Zastawu**"). Umowy Zastawu jest o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu i stanowi załącznik 7.6. do Dokumentu Informacyjnego.

Dla Obligacji serii K:

Przedmiot Zastawu 1 oznacza certyfikaty inwestycyjne serii M wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Fundusz Corpus Iuris, którym na Dzień Emisji jest Ipopema TFI.

Przedmiot Zastawu 2 oznacza certyfikaty inwestycyjne serii N wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

Dla Obligacji serii L:

Przedmiot Zastawu oznacza certyfikaty inwestycyjne serii M, w liczbie ustalonej zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji Obligacji, wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris, którym na Dzień Emisji jest Ipopema TFI, nie obciążone innymi zastawami z zastrzeżeniem nie wykreślonych wpisów w rejestrze zastawów dotyczących wygasłych zastawów rejestrowych.

b) Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu 1 i Przedmiot Zastawu 2 lub Przedmiot Zastawu została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi **Załącznik** do Warunków Emisji, stanowiących załącznik 7.4. do Dokumentu Informacyjnego.

b) Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 oraz Zastaw Rejestrowy został ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia dnia 21 lipca 2025 r. (dla Obligacji serii K) oraz dnia 17 września 2025 r. (dla Obligacji serii L), każdy z osobna do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w Dniu Emisji.

c) Zaspokojenie z Zastawów Rejestrowych 1 i Zastawów Rejestrowych 2 i Zastawów Rejestrowych oraz wybór sposobu zaspokojenia nastąpi zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, stanowiących załącznik 7.4. do Dokumentu Informacyjnego.

d) Emitent spowodował, że po zawarciu Umów Zastawu BSV jako dłużnik rzeczowy na podstawie art. 777 § 1 pkt. 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego, złożył dnia 15 lipca 2025 r. (dla Obligacji serii K) oraz dnia 28 sierpnia 2025 r. (dla Obligacji serii L), w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Przedmiotu Zastawu 1 oraz Przedmiotu Zastawu 2 oraz Przedmiotu Zastawu, każde do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, i kwoty wykupu, Odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 r. Powyższe oświadczenie stanowi załącznik 7.6. do Dokumentu Informacyjnego.

e) Dopuszczalne jest przeniesienie własności zastawionych certyfikatów stanowiących Przedmiot Zastawu 1 lub Przedmiot Zastawu 2 lub Przedmiot Zastawu przez BSV na Emitenta, pod warunkiem zawarcia z

Administratorem Zastawu aneksów do Umowy Zastawu, o treści ustalonej z Administratorem Zastawu, przy czym postanowienie pkt 10.7 stosuje się odpowiednio, na co Obligatariusze nabywając Obligacje wyrażają zgodę.

f) Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony przez Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

g) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, Emitent zobowiązany jest do zwiększenia przedmiotu zastawu w przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomów wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji oraz uprawniony jest do jego obniżenia w przypadku wzrostu wartości tego wskaźnika powyżej progów określonych w Warunkach Emisji Obligacji, stanowiących załącznik 7.4. do Dokumentu Informacyjnego.

B. Weksel

a) Emitent wystawił na rzecz Administratora Zabezpieczeń (jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) dwa weksle in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji serii K i Obligacji serii L („**Weksle**") do których zawarte zostały odrębne porozumienia wekslowe.

b) Weksle zostały wystawiony przed Dniem Emisji Obligacji.

c) Wzory Weksli oraz wzory porozumień wekslowych stanowią załącznik do Umowy Administrowania Obligacji.

d) Emitent dnia 15 lipca 2025 r. (dla Obligacji serii K) oraz dnia 28 sierpnia 2025 r. (dla Obligacji serii L), ustanowił tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego poddał się na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązkowi zapłaty maksymalnej kwoty Weksli (tj. do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji w Dniu Emisji), w tym kwoty wykupu, Odsetek, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 roku.

e) Zaspokojenie z Weksli będzie mogło nastąpić poprzez jego zapłatę lub w trybie postępowania egzekucyjnego.

Dodatkowe informacje odnośnie zabezpieczenia Obligacji

A. Zastaw Cywilny

Na podstawie zawartych umów **zastawu cywilnego**, do momentu uprawomocnienia się postanowień sądu o wpisie zastawów rejestrowych do rejestru zastawów, przedmioty zastawu były objęte zastawem cywilnym w rozumieniu art. 327 Kodeksu cywilnego, mającym charakter przejściowy i techniczny.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wierzytelności z Obligacji serii K i L są zabezpieczone wyłącznie zastawami rejestrowymi, ustanowionymi zgodnie z Ustawą o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

Funkcja Administratora Zastawu, o której mowa w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, odnosi się wyłącznie do zastawów rejestrowych ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji serii K i L i nie dotyczy zastawu cywilnego, o którym mowa powyżej.

B. Umowy kaucji

Emitent wskazuje jednocześnie, że umowy kaucji zawierane przez Emitenta nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji serii K i L ani przepisów Ustawy o obligacjach.

Umowy kaucji mogą mieć zastosowanie wyłącznie w przypadku ewentualnych zmian zabezpieczeń ustanowionych na zastawach, po spełnieniu wytycznych zgodnych z Warunkami Emisji Obligacji oraz po uzyskaniu zgody Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji Obligacji serii K i L. Szczegółowe zasady dotyczące ustanawiania, zmiany lub zastępowania zabezpieczeń Obligacji zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji serii K i L, stanowiących załączniki do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Nazwa (firma) administratora zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

W dniu 25 czerwca 2025 r. dla Obligacji serii K oraz w dniu 8 sierpnia 2025 r. dla Obligacji serii L została zawarta umowa zlecenia administrowania zabezpieczeniami Obligacji.

Nazwa (firma) administratora:	DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	DJM Trust Administrator sp. z .o.o
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 142, 00-061
Telefon:	+48 22 436 06 01
e-mail:	biuro@djm.pl
Numer KRS:	0000922460
REGON:	389990225
NIP:	5252877403

4.9. Wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Emitent nie posiadał zobowiązań mających istotny wpływ na jego sytuację ekonomiczna i finansową.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 30 czerwca 2025 r. wyniosła 0,00 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

W ocenie Emitenta, zobowiązania Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy analizować i oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Emitenta i Grupy oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta do publicznej wiadomości (w tym raportów bieżących i okresowych).

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta będą udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem https://gci.com.pl/.

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

Emitent nie zlecał wykonania oceny ratingowej dla siebie ani dla emitowanych przez siebie dłużnych instrumentów finansowych. Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, jego papiery wartościowe ani Emitent nie były objęte oceną ratingową.

4.11. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych, o ile takie zostały ustanowione

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek, Należności Głównej oraz premii w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, z Obligacjami związane są następujące prawa:

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu oraz
- prawo do informacji.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich innych niż określone powyżej.

4.12. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi niniejszym dokumentem informacyjnym

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Dokumentu Informacyjnego 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 Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym 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 inne każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami („Ustawa o CIT"). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli maja siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać on będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. 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 u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich

takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
2) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
3) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
4) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
5) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
6) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
7) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. exit tax.

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

1) o terminie wykupu krótszym niż rok;
2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski luba na terytorium państwa będącego

stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

chyba, że za moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W sytuacji braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wpłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu)

uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o CIT rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności, np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, ze odsetki te są związane z działalnością zakładu.

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku"). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego

miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3- 9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;

3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o CIT.

Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PIT**"). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. 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 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, 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.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, 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. Zdanie pierwsze stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcom podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędom skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z treścią art. 1 ust 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („**Ustawa o PSD**"), podatkowi od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu,

zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o PSD podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni 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 uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 pkt 1 Ustawy o PSD, nabycie praw majątkowych, w tym papierów wartościowych, podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem , jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobyty lub siedziby na terytorium Polski.

W celu uzyskania szczegółowych informacji podatnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o PCC**”) opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

1) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; oraz
2) 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.

W takim przypadku zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o PCC). Zgodnie z treścią art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisy zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

V. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Grupa Corpus Iuris S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa
Tel	+48 22 486 95 89
Adres poczty elektronicznej:	www.gci.com.pl
Adres strony internetowej:	gci@gci.com.pl
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000442287
NIP:	5272687545
REGON:	146416300
KOD LEI	259400R8DU2U66M6OT63

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie ze statutem spółki Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie powszechnie obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 30 listopada 2012 roku Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000442287.

5.5. Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent nie jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia. Kancelaria Corpus Iuris sp. z o.o. (podmiot z Grupy Emitenta) posiada zezwolenie na zarządzenie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego z dnia 20 kwietnia 2012 r. na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (DFI/II/4034/2/20/U/10/11/12/17-1/KP).

5.6. Krótki opis historii Emitenta

Historia Grupy Kapitałowej sięga 2004 roku, kiedy została założona Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Pierwsze portfele wierzytelności do Funduszu Corpus Iuris zostały zakupione w 2009 roku, a w 2012 Kancelaria Corpus Iuris uzyskała zezwolenie KNF uprawniające do zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami (funduszy).

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A. nabywa wierzytelności od instytucji bankowych, SKOK-ów, spółek pożyczkowych oraz innych podmiotów na rzecz funduszy, wchodzących w skład Grupy, a następnie dochodzi zapłaty od dłużników, z wykorzystaniem dostępnych instrumentów prawnych. Grupa Emitenta prowadzi również w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

5.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 100 000 PLN i dzieli się na 100 000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Kapitał zakładowy Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień statutu spółki Emitenta. Kapitał zapasowy Emitenta tworzy się zgodnie z obowiązującymi przepisami.

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

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają na pokrycie jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego,.

5.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

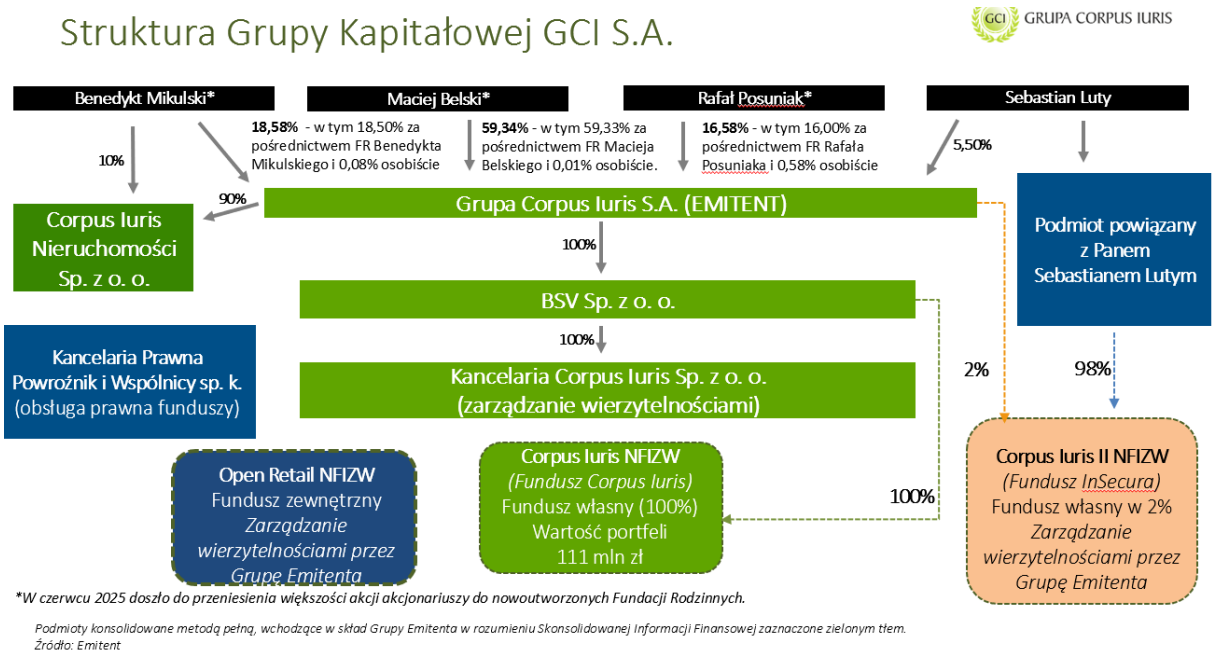
Emitent nie przeprowadził i nie zamierza przeprowadzać emisji obligacji zamiennych na akcje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

5.11. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

5.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Emitent realizuje swoje inwestycje w ramach Grupy. Struktura Grupy Emitenta została przedstawiona na diagramie poniżej:



Źródło: Emitent

5.12.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Imię nazwisko	Funkcja	Rodzaj powiązania
Karol Posuniak	Członek Zarządu	Brat jednego z akcjonariuszy – Rafała Posuniaka , który łącznie z Fundacją Rodzinną Rafała Posuniaka posiada 16,58% akcji Jednostki Dominującej.
Elżbieta Teresa Belska	Członek Rady Nadzorczej	Matka jednego z akcjonariuszy – Macieja Belskiego, który łącznie z Fundacją Rodzinną Macieja Belskiego posiada 59,34% akcji Jednostki Dominującej.
Sebastian Luty	Członek Rady Nadzorczej	Akcjonariusz Jednostki Dominującej, posiadający 5,50% akcji.
Boyana Mikulska	Członek Rady Nadzorczej	Żona jednego z akcjonariuszy – Benedykta Mikulskiego, który łącznie z Fundacją Rodzinną Benedykta Mikulskiego posiada 18,58% akcji Jednostki Dominującej.
Beata Ewa Posuniak	Członek Rady Nadzorczej	Żona jednego z akcjonariuszy – Rafała Posuniaka , który łącznie z Fundacją Rodzinną Rafała Posuniaka posiada 16,58% akcji Jednostki Dominującej.

Brak jest istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta poza wykazanymi powyżej.

5.12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta poza wykazanymi w tabeli 5.12.1.

5.12.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami.

5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A. nabywa wierzytelności od instytucji bankowych, SKOK-ów, spółek pożyczkowych oraz innych podmiotów na rzecz funduszy, wchodzących w skład Grupy, a następnie dochodzi zapłaty od dłużników, z wykorzystaniem dostępnych instrumentów prawnych. Grupa Emitenta prowadzi również w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

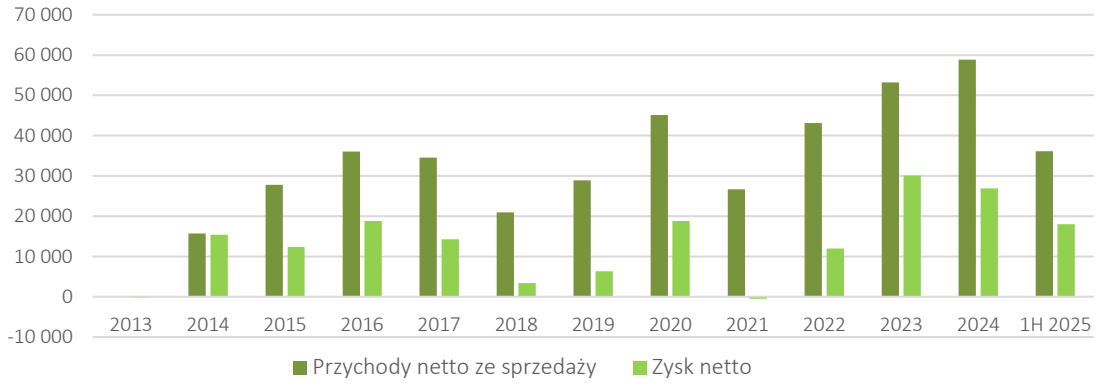
Historia Grupy Kapitałowej sięga 2004 roku, kiedy została założona Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Pierwsze portfele wierzytelności do Funduszu Corpus Iuris zostały zakupione w 2009 roku, a w 2012 Kancelaria Corpus Iuris uzyskała zezwolenie KNF uprawniające do zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami (funduszy).

Spółka jest niepubliczna, a jedynymi akcjonariuszami Jednostki Dominującej **są 4 osoby fizyczne i ich Fundacje Rodzinne – Maciej Belski** (łącznie z FR Macieja Belskiego 59,34% akcji), **Benedykt Mikulski** (łącznie z FR Benedykta Mikulskiego 18,58%), **Rafał Posuniak** (łącznie z FR Rafała Posuniaka 16,58%) oraz **Sebastian Luty** (5,50% - w całości osobiście).

Rada Nadzorcza jest czteroosobowa i zasiada w niej akcjonariusz **Sebastian Luty** oraz 3 osoby powiązane osobowo z każdym z pozostałych trzech akcjonariuszy. Członkiem Zarządu Emitenta jest brat jednego z akcjonariuszy – **Karol Posuniak**.

Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie, przy ul. Józefa Bema 83, gdzie Grupa Emitenta posiada nieruchomość biurową o wartości ok. 20 mln zł.

Spółka uchwaliła w czerwcu 2025 Program Emisji Obligacji do 80 mln zł. W lipcu br. Emitent przydzielił 33 mln zł 4 –letnich, amortyzowanych Obligacji serii K. 1 września br. Emitent przydzielił 35 mln zł 4 –letnich amortyzowanych Obligacji serii L, które były drugą serią w ramach Programu Emisji.





dane w tys. zł;

źródło: Skonsolidowana Informacja Finansowa Grupy Emitenta; Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości

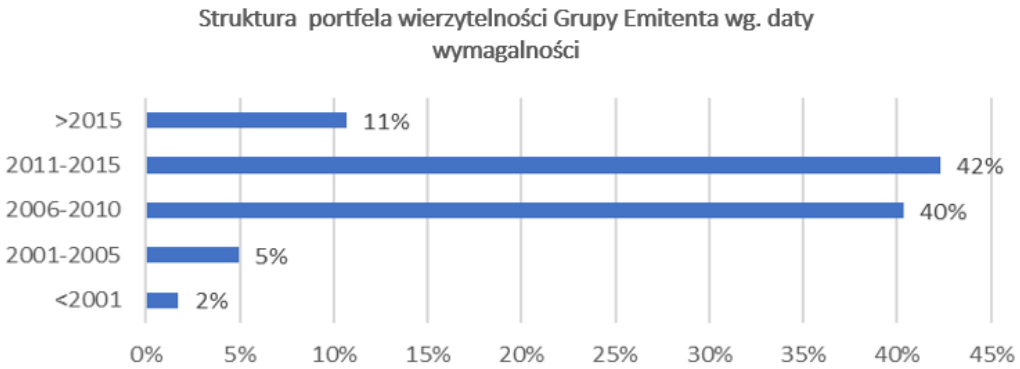
Działalność operacyjna

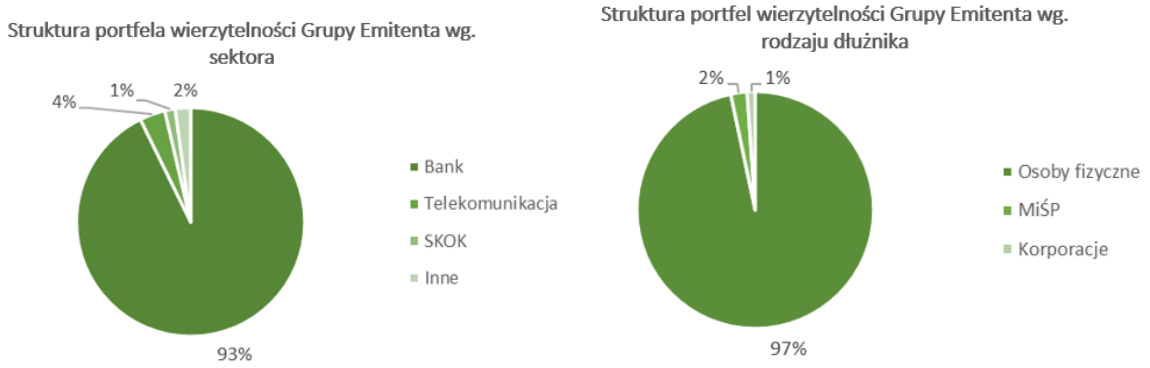
Grupa specjalizuje się w inwestowaniu w portfele niezabezpieczonych wierzytelności, w szczególności pochodzących z sektora finansowego w celu ich dalszego serwisowania i windykacji. Od początku swojej działalności Grupa poprzez Fundusz Corpus Iuris nabyła łącznie 37 portfeli wierzytelności za łączna cenę 179,1 mln zł.

Zdecydowana większość wierzytelności posiadanych obecnie przez Grupę Emitenta pochodzi pierwotnie z sektora bankowego (93% aktualnego salda spraw), a reszta to wierzytelności nabyte od SKOK-ów, spółek telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe.

Portfel jest mocno rozdrobniony, a większość spraw dotyczy zobowiązań osób fizycznych (ok. 195 tys. spraw), małych i średnich przedsiębiorstw (ok. 5 tys. spraw) i podmiotów korporacyjnych (ok. 2 tys. spraw).

Zobowiązania pochodzące z lat poprzedzających 2016r. odpowiadają za 89% wartości dochodzonych wierzytelności (tzw. łącznego „aktualnego salda spraw").





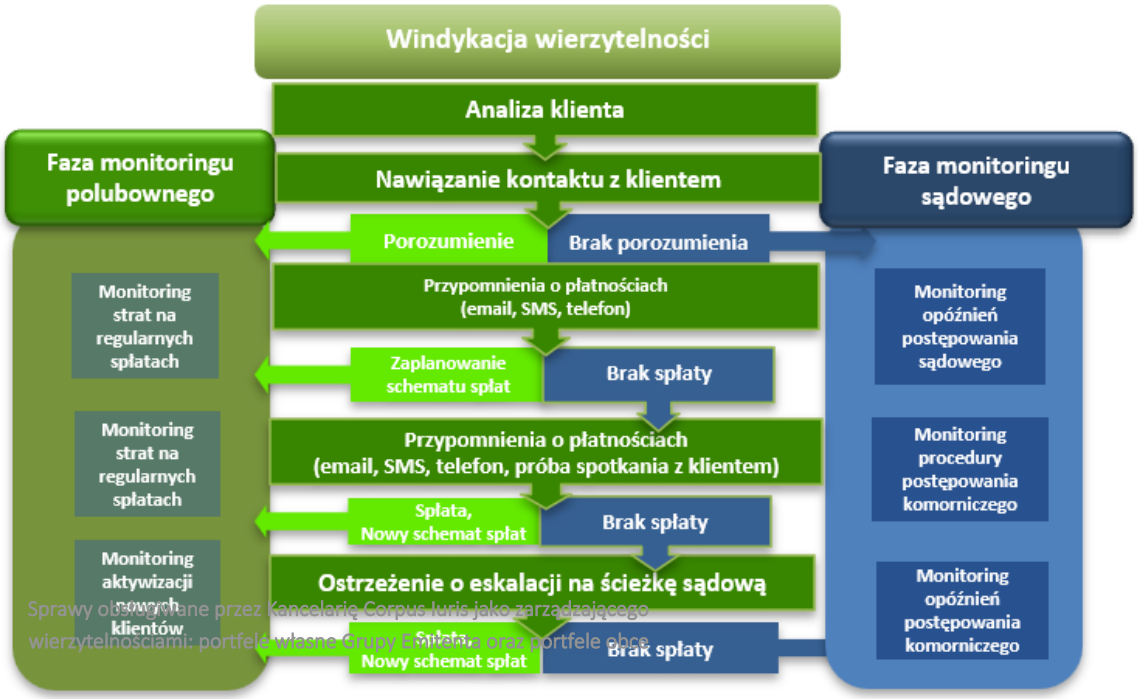
Źródło: Emitent

Windykacja wierzytelności

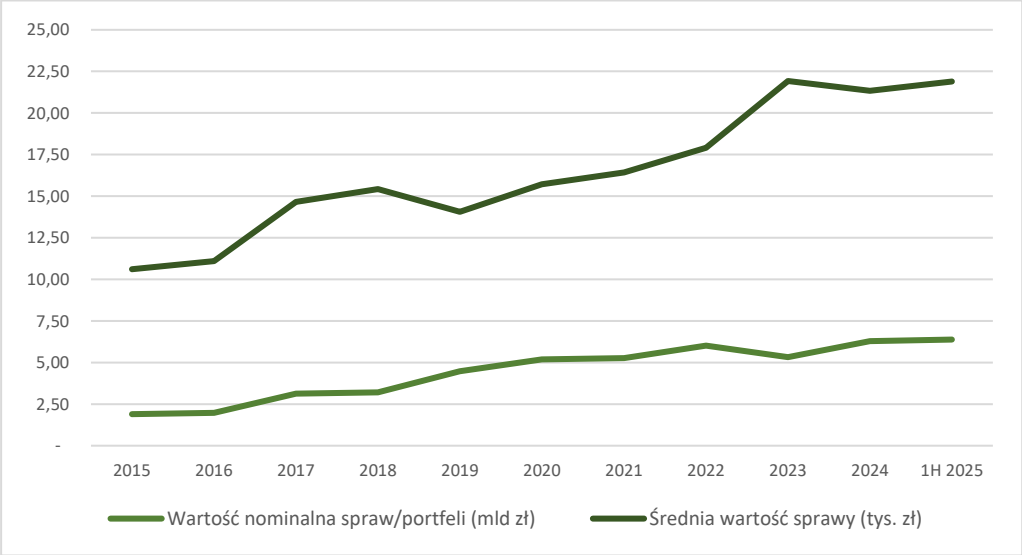
Funkcja zarządzającego wierzytelnościami (znajdującymi się w portfelach funduszy inwestycyjnych wierzytelności) w Grupa jest wykonywana przez **Kancelarię Corpus Iuris Sp. z o. o.,** w której Emitent posiada pośrednio (przez spółkę BSV sp. z o.o.) - **100% udziałów.**

Wykorzystując narzędzia takie jak call center, zespoły windykacji terenowej i zespół prawny, zajmuje się ona prowadzeniem windykacji wierzytelności zarówno zakupionych przez fundusze wchodzące w skład Grupy jak i windykacji usługowej na rzecz podmiotów spoza Grupy.

Schemat windykacji wierzytelności



Sprawy obsługiwane przez Kancelarię Corpus Iuris jako zarządzającego wierzytelnościami: portfele własne Grupy Emitenta oraz portfele obce



Źródło: Emitent

Windykacja wierzytelności

Windykacja niezabezpieczonych wierzytelności charakteryzuje się wysokimi kosztami w pierwszych latach od zakupu portfela, co wynika m.in. z konieczności poniesienia kosztów administracyjnych i prawnych, oraz ewentualnie uzyskania tytułu wykonawczego.

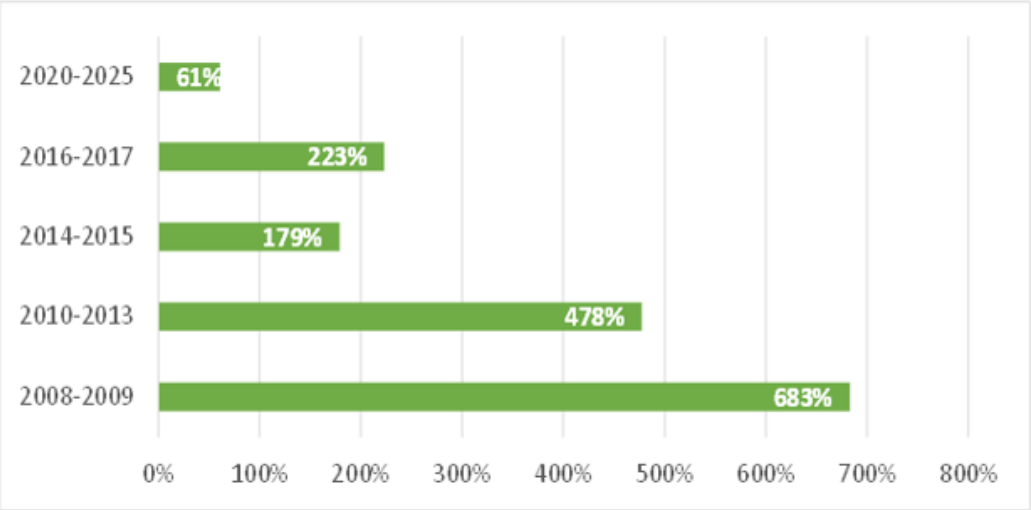
W kolejnych latach zaawansowania procesu obsługi portfela, koszty są niższe a portfel charakteryzuje „długi ogon" krzywej spłacalności – niskie kwoty spłacane są przez długi okres, co sprawia, że skumulowane kwoty odzysku rosną dzięki systematycznym strumieniem spłat rozciągniętych w czasie.

Ten efekt jest dobrze widoczny w poziomie odzysków Grupy – starsze portfele charakteryzuje wyższy poziom odzysków.

Dla najnowszych portfeli zakupionych w latach **2022-2025**, aktualny poziom odzysku wynosi **0,5x-1,0x.**

Dla najstarszych portfeli wskaźnik odzysków przekracza **6,8x.**

Spłaty gotówkowe w stosunku do ceny zakupu wierzytelności Funduszu Corpus Iuris. Stan na 30.06.2025



Źródło: Emitent

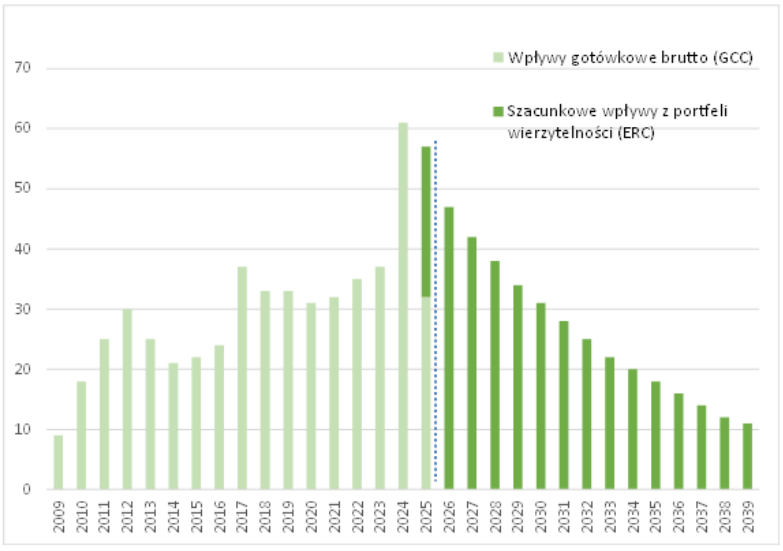
ERC- Szacowane wpływy z portfeli wierzytelności

Od początku działalności do końca 2024 r. Fundusz Corpus Iuris uzyskał wpłaty gotówkowe brutto w wysokości **473 mln zł**.

Szacunkowe wpływy z portfeli wierzytelności z Funduszu Corpus Iuris w ciągu 15 lat po 2024 r. wyniosą ok. **410 mln zł**, z czego:

- w 2025 r. spodziewane są wpływy w wysokości **59 mln zł**, z czego **47 mln zł** już wpłynęło (stan na 30.09.2025).
- w następnych 3 lat spodziewane są wpływy w wysokości **127 mln zł**.
- w ciągu życia Obligacji (4 lata) spodziewane są wpływy w wysokości ok. **175 mln zł**.

GCC i ERC w mln zł dla Funduszu Corpus Iuris (30.06.2025)



Źródło: Emitent

5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

Grupa Emitenta nie prowadzi inwestycji na rynkach zagranicznych, skupia się na rozwoju działalności w Polsce, a opis tej działalności operacyjnej w odniesieniu do Grupy Emitenta został przedstawiony w punkcie 5.13. Głównym składnikiem aktywów/inwestycji Grupy Emitenta w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest 100% istniejących certyfikatów Corpus Iuris a w oparciu o skonsolidowaną informację finansową są to portfele wierzytelności nieregularnych w Polsce.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie zostało wszczęte postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.17. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W stosunku do Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania przed organami rządowymi, ani też postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, które mają lub mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W stosunku do Emitenta nie występują według wiedzy Emitenta żadne takie postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które są w szczególności związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na poniższym wykresie zaprezentowano strukturę zobowiązań finansowych Grupy Emitenta na dzień 30.06.2025 r.:

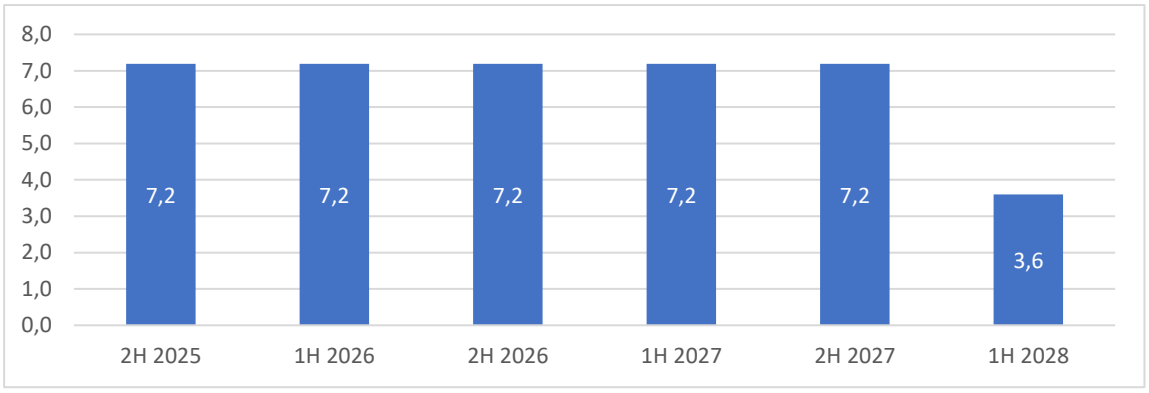
Rodzaj finansowania	Podmiot finansujący	Saldo zadłużenia (tys. zł)	Termin spłaty
Pożyczki:		40 442	
Pożyczka – część krótkoterm.	niepowiązana z emitentem spółka	15 268	2Q 2026
Pożyczka – część długoterm.	niepowiązana z emitentem Spółka	25 174	1Q 2028
Razem		40 442	

Na poniższym wykresie zaprezentowano strukturę zobowiązań finansowych Grupy Emitenta na dzień 30.09.2025 r. wg informacji od Emitenta:

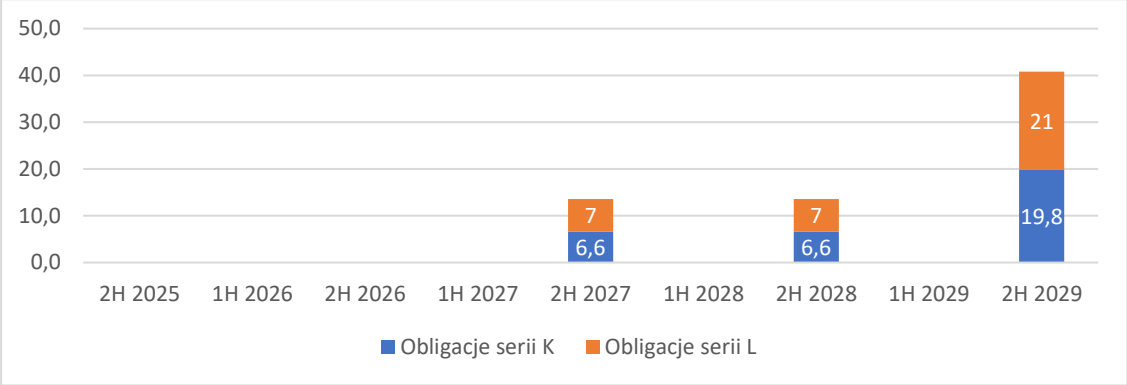
Rodzaj finansowania	Podmiot finansujący	Saldo zadłużenia (tys. zł)	Termin spłaty
Obligacje:		68 000	
Obligacje serii K	Obligatariusze	33 000*	30.07.2029
Obligacje serii L	Obligatariusze	35 000*	30.07.2029
Razem		68 000	

**Obligacje podlegają okresowej amortyzacji – 20% w dniu 30.07.2027 oraz 20% w dniu 30.07.2028*

Struktura terminowa zapadalności zadłużenia z tytułu pożyczek, kredytów i obligacji 30.06.2025 r. (dane w mln zł)



Struktura terminowa zapadalności zadłużenia z tytułu pożyczek, kredytów i obligacji 30.09.2025 r. (dane w mln zł) wg informacji Emitenta:



Źródło: Emitent

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiadał na dzień 30.06.2025 r. żadnych innych zobowiązań finansowych, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.19. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

5.20. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

5.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego

W ocenie Emitenta po sporządzeniu danych finansowych, określonych w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego Grupy, które byłyby istotne dla ich oceny, poza:

Dnia 17 lipca 2025 Emitent wyemitował 33 000 szt. Obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 33.000.000 zł z 4-letnim okresem zapadalności (30.07.2029) i amortyzacją 20% nominału po 2 latach i 20% nominału po 3 latach.

Emitent w całości spłacił pożyczkę pozyskaną od niepowiązanego z Emitentem podmiotu. Dnia 5 sierpnia 2025 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy postanowił o wykreśleniu przedmiotu zastawu z tego tytułu.

Dnia 1 września 2025 Emitent wyemitował 35 000 szt. Obligacji serii L o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 zł z 4-letnim okresem zapadalności (30.07.2029) i amortyzacją 20% nominału po 2 latach i 20% nominału po 3 latach.

Dnia 5 grudnia 2025 r. Emitent podjął uchwałę Zarządu w sprawie programu emisji obligacji, których łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wyemitowanych i niewykupionych przez Spółkę nie przekroczy w żadnym momencie 200.000.000,00 złotych (słownie: dwieście milionów złotych 00/100). Program jest ustanowiony bezterminowo.

5.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Zgodnie z § 10 statutu spółki Emitenta Zarząd Emitenta składa się z jednego do trzech członków na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków trwa 3 lata.

Obecnie skład Zarządu jest jednoosobowy, co zgodne jest ze statutem spółki Emitenta.

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

1. Piotr Olszewski - Prezes Zarządu
2. Karol Posuniak - Członek Zarządu,

Piotr Olszewski	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	30 stycznia 2028 roku
Wiek	45 lata
Wykształcenie	Wyższe (ekonomiczne)
Kariera zawodowa	Pan Piotr Olszewski ukończył studia na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz zdobył uprawnienia Biegłego Rewidenta. Od ponad 20 lat zawodowo zajmuje się finansami, a karierę zawodową rozpoczął w KPMG zajmując się audytem podmiotów międzynarodowych i krajowych oraz transakcjami M&A, uczestnicząc w ponad 55 due dilligence finansowych. Związany z Grupą Corpus Iuris S.A. w roli Dyrektora Finansowego od 2016 r., a od początku 2026r. jako Prezes Zarządu, oraz dodatkowo od 2018r. Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. i od

	2020r. Prezes Zarządu w Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	- Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. (od 2018r.) - Prezes Zarządu w Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. (od 2020r.)
Spółki prawa handlowego, w których Prezes Zarządu jest wspólnikiem	n/d
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	
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.	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.	
W okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
Karol Posuniak	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu
Termin upływu kadencji	30 stycznia 2028 roku

Wiek	44 lata
Wykształcenie	Wyższe (ekonomiczne)
Kariera zawodowa	Pan Karol Posuniak ukończył studia na kierunku Finanse i Bankowość Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania im Leona Koźmińskiego w Warszawie. Posiada 19-letnią praktykę w sektorze finansowym, posiada szeroką wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu projektami finansowymi, kontrolingu, budżetowaniu oraz optymalizacji procesów biznesowych. Jego kompetencje obejmują zarówno analizę danych finansowych, jak i planowanie finansowe na poziomie jednostek operacyjnych i grupy kapitałowej. Aktualnie pełni również funkcje Członka Rady Nadzorczej spółki Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W przeszłości Pan Karol Posuniak pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Grupa Corpus Iuris S.A. Aktywnie uczestniczy w kształtowaniu i realizacji wspólnej strategii finansowej grupy kapitałowej.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	- Członek Rady Nadzorczej w Kancelarii Corpus Iuris Sp. z o.o. - Były Członek Rady Nadzorczej Grupy Corpus Iuris S.A.
Spółki prawa handlowego, w których Prezes Zarządu jest wspólnikiem	n/d
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	
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.	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.
W okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Zgodnie z § 16 statutu spółki Emitenta Rada Nadzorcza Emitenta składa się z czterech członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków trwa 3 lata.

Obecnie skład Rady Nadzorczej jest czteroosobowy, co zgodne jest ze statutem spółki Emitenta.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

1. Elżbieta Teresa Belska,
2. Sebastian Luty,
3. Boyana Mikulska oraz
4. Beata Ewa Posuniak.

Elżbieta Teresa Belska	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	01 września 2027 roku
Wiek	74 lata
Wykształcenie	Średnie (ekonomiczne)
Kariera zawodowa	Pani Elżbieta Belska aktualnie pełni funkcję Prezesa Zarządu Fundacji Maciej Belski Fundacja Rodzinna z siedzibą w Warszawie. W przeszłości pełniła również funkcję Członka Zarządu spółki BSV Sp. z o.o. z siedzibą

	w Warszawie, będącej spółką zależną w stosunku do spółki Grupa Corpus Iuris S.A. Dawnej pełniła również funkcję Głównej Księgowej w podmiotach gospodarczych, była kierownikiem Spółdzielni Mieszkaniowej ds. technicznych, a także Wiceprezesem Spółdzielni Mieszkaniowej. Pani Elżbieta Belska była również aktywnym przedsiębiorcą prowadzonym działalność w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	n/d
Spółki prawa handlowego, w których Członek Rady Nadzorczej jest wspólnikiem	n/d
Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisana 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.	
Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta	
W okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	
Sebastian Luty	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej

Termin upływu kadencji	01 września 2027 r
Wiek	48 lat
Wykształcenie	Wyższe (ekonomiczne)
Kariera zawodowa	Pan Sebastian Luty jest założycielem i pełni funkcję Prezesa Zarządu Fundacji AVALON - Bezpośrednia Pomoc Niepełnosprawnym z siedzibą w Warszawie. Założona przez niego w 2006 roku fundacja jest jedną z największych polskich organizacji społecznych o statusie Organizacji Pożytku Publicznego (OPP). Od 2015 r. jest akcjonariuszem Spółki i członkiem Rady Nadzorczej. Jest też zarządzającym i założycielem zespołu motosportowego Avalon Extreme Racing, a prywatnie również jednym z niewielu polskich kierowców rajdowych z niepełnoprawnością.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	- Prezes Zarządu Fundacji AVALON - Bezpośrednia Pomoc Niepełnosprawnym z siedzibą w Warszawie. - Członek Rady Nadzorczej spółki APK Production S.A. z siedzibą w Warszawie. - Członek Rady Nadzorczej spółki Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie.
Spółki prawa handlowego, w których Przewodniczący Rady Nadzorczej jest wspólnikiem	- Kancelaria Prawna Powroźnik i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Warszawie. - Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie.
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.	
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.	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	

W stosunku do niego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta
Większościowy uczestnik funduszu Corpus Iuris II NFIZW , którego Prezesem Zarządu jest Pan Sebastian Luty, jest stroną umowy dotyczącej gwarantowania rentowności inwestycji w certyfikaty tego funduszu z Emitentem, która została opisana w pkt 2.1.6 Memorandum Informacyjnego. Nie występują inne potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez niego innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.
W okresie ostatnich 5 lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Boyana Mikulska	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	01 września 2027 roku
Wiek	46 lat
Wykształcenie	Wyższe
Kariera zawodowa	Aktualnie Pani Boyana Mikulska pełni funkcje nadzorcze w dwóch spółkach prawa handlowego jako Przewodniczący oraz Członek Rady Nadzorczej. Uczestniczy również w zarzadzaniu spółką handlową o profilu medycznym (przychodnia specjalistyczna) jako jej aktywny udziałowiec. Pani Boyana Mikulska jest również praktykującym lekarzem specjalistą i posiada tytuł doktora nauk medycznych.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	Członek Rady Nadzorczej spółki Biorekultywacja Wód Sp. z o.o. z siedzibą w Dęblinie.
Spółki prawa handlowego, w których Sekretarz Rady Nadzorczej jest wspólnikiem	Grapa Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie.

Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.
Nie jest wpisana 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.
Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,
W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.
W okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Beata Ewa Posuniak	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	01 września 2027 roku
Wiek	49 lat
Wykształcenie	Średnie
Kariera zawodowa	Pani Beata Posuniak pełni funkcję Prezesa Zarządu Fundacji Elementy Fundacja Rafała Posuniaka Fundacja Rodzinna z siedzibą w Warszawie. Od 2020 roku pełni również funkcję Członka Zarządu Wspólnoty Mieszkaniowej mającej swoją siedzibę w

	Warszawie. Jest aktywnym przedsiębiorcą prowadzonym działalność gospodarczą w ramach jednoosobowej działalności gospodarczej oraz spółki cywilnej. W przeszłości przez 18 lat pracowała w firmie POLKOMTEL S.A., w tym na stanowisku audytora wewnętrznego.
Pełnione funkcje w innych spółkach prawa handlowego	- Członek Rady Nadzorczej spółki Grapa Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie. - Członek Rady Nadzorczej spółki Biorekultywacja Wód Sp. z o.o. z siedzibą w Dęblinie.
Spółki prawa handlowego, w których Członek Rady Nadzorczej jest wspólnikiem	Grapa Medica Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie.
Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Nie jest wpisana 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.	
Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
W stosunku do niej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami.	
W okresie ostatnich 5 lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	

5.23. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy

Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
FR Benedykta Mikulskiego	18.500	18.500	18,500	18,500
FR Maciej Belski	59.327	59.327	59,327	59,327
FR Rafał Posuniak	16.000	16.000	16,000	16,000
Sebastian Luty	5.500	5.500	5,500	5,500
Pozostali	673	673	0,673	0,673
Razem	100.000	100.000	100	100

VI. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego oraz dostępne jest na stronie internetowej Emitenta w sekcji Relacje inwestorskie pod adresem:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy

6.2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego oraz dostępne jest na stronie internetowej Emitenta w sekcji Relacje inwestorskie pod adresem:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy

6.3. Półroczne sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca stanowi Załącznik nr 7.8. do Dokumentu Informacyjnego oraz dostępne jest na stronie internetowej Emitenta w sekcji Relacje inwestorskie pod adresem:

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta

VII. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z Krajowego Rejestru Sądowego

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 19.01.2026 godz. 09:59:03
Numer KRS: 0000442287

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.11.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	56	Data dokonania wpisu	03.01.2026
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/7434/25/485/ADE		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146416300, NIP: 5272687545
3.Firma, pod którą spółka działa	GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. GEN. JÓZEFA BEMA, nr 83, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-233, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	GCI@GCI.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.GCI.COM.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-78686-47808-BJJCC-20

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	31.10.2012 R., NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZ MAREK HRYMAK, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK SPÓŁKA CYWILNA, UL.CHMIELNA 73B LOK. LU 10, 00-801 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 34422/2012
	2	DNIA 26.03.2015 ROKU, REPERTORIUM A NR 1530/2015, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY ULICY ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOKAL NR 12. DODANO §22 A STATUTU SPÓŁKI. PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	3	21.07.2015, REP. A NR 4411/2015, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE (00-116) UL. ŚWIĘTOKRZYSKA 36 LOK. 12. ZMIANA: §7 UST. 1, §16 UST. 1, §16 UST. 2, DODANIE: §7 UST. 4, §7 UST. 5, §7 UST. 6, §7 UST. 7.
	4	DNIA 17.09.2015R., REP. A NR 5704/2015, BARTŁOMIEJ JABŁOŃSKI NOTARIUSZ W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ŚWIĘTOKRZYSKIEJ 36 LOKAL 12. WYKREŚLENIE PUNKTU 1 W §28 STATUTU.
	5	07.05.2020R., REP. A NR 2073/2020, NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ JABŁONSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANIE: § 13A, ZMIANA: § 19 UST. 1, § 19 UST. 4, § 21 UST. 4, DODANIE: § 29 UST. 3, ZMIANA § 35 POPRZEZ USTANOWIENE UST. 1 ORAZ 2
	6	01.02.2024, REP. A NR 2712/2024, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE POD ADRESEM: UL. SIENNA 73, 00-833 WARSZAWA, ZMIANA § 7 USTĘP 7 STATUTU ORAZ DODANIE W § 7 USTĘP 5 STATUTU NOWEJ LITERY G.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	100 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	100000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	100 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału	------

zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY SPÓŁKĘ REPREZENTUJE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	POSUNIAK
	2.Imiona	KAROL
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82121000871, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie	PREZES ZARZĄDU

reprezentującym	
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BELSKA
		2.Imiona	ELŻBIETA TERESA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	50100203203, ------
	2	1.Nazwisko	LUTY
		2.Imiona	SEBASTIAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	77012801190, ------
	3	1.Nazwisko	MIKULSKA
		2.Imiona	BOYANA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	79061219403, ------
	4	1.Nazwisko	POSUNIAK
		2.Imiona	BEATA EWA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	75122410347, ------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	2	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 11, Z, ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI
	5	66, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA ZWIĄZANA Z RYNKIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I TOWARÓW GIEŁDOWYCH
	6	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	7	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

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	30.06.2014	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	06.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	18.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	28.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	08.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	15.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	05.05.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	09.05.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	11.05.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	26.04.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	01.08.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 31.10.2012 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
9	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
10	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
11	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
12	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	11.04.2016	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	18.05.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	28.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	15.10.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej łącznie ze sprawozdaniem z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2013

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

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

data sporządzenia wydruku 19.01.2026
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

7.2. Ujednolicony i aktualny statut spółki Emitenta

§ 1.

adzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjmuje tekst jednolity statutu Spółki, względniający jego dotychczasowe zmiany, w następującym brzmieniu:----------

„STATUT

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą: Grupa Corpus Iuris spółka akcyjna. ----------
Spółka może używać nazwy skróconej: Grupa Corpus Iuris S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------

§ 2.

Założycielami Spółki są: ----------
1) Benedykt Mikulski, ----------
2) Rafał Posuniak. ----------
Założyciele zawiązują spółkę, przyjmują statut, dokonują wyboru pierwszych organów spółki oraz wyrażają zgodę na objecie akcji tylko przez siebie. ----------

§ 3.

edzibą Spółki jest Warszawa. ----------

§ 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. ----------
Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa oraz inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w spółkach, przedsięwzięciach gospodarczych oraz wszystkich prawem dopuszczalnych formach organizacyjno-prawnych. ----------

§ 5.

ółka została utworzona na czas nieoznaczony. ----------

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

Przedmiot działalności Spółki obejmuje: ----------
1) 64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne, ----------
2) 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych, ----------
3) 64.30.Z. – Działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych, ----------
4) 64.91.Z – Leasing finansowy, ----------
5) 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów, ----------
6) 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, ---
7) 66.11.Z – Zarządzanie rynkami finansowymi, ----------
8) 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, ----------
9) 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych, ----------
10) 66.21.Z – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat, ----------

6

11) 66.29.Z – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, ----------
12) 66.30.Z – Działalność związana z zarządzaniem funduszami, ----------
13) 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, ----------
14) 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,----------
15) 94.99.Z – Działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niesklasyfikowana. ----------

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregokolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, w szczególności, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, podjęcie przez Spółkę tego rodzaju działalności może nastąpić po spełnieniu tych warunków, chyba że obowiązujące przepisy prawa będą zezwalały na tymczasowe podjecie działalności bez spełnienia szczególnych warunków.---------
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.----------

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.----------
2. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości wkładem pieniężnym.----------
3. Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).----------
4. Zbycie Akcji wymaga uprzedniej zgody Walnego Zgromadzenia Spółki wyrażonej w formie uchwały, o ile zbycie nie jest dokonywane na rzecz jednego z dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. -------
5. Jeżeli którykolwiek z akcjonariuszy zamierza zbyć posiadane przez siebie akcje Spółki („**Akcjonariusz Zbywający**"), pozostali akcjonariusze będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia tychże akcji, na warunkach określonych poniżej („**Prawo Pierwszeństwa**"): ----------
   a. Akcjonariusz Zbywający powiadomi pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji na rzecz osoby trzeciej w drodze oświadczenia, sporządzonego w formie pisemnej. Oświadczenie to musi zawierać co najmniej wskazanie: (i) liczby akcji, które mają zostać zbyte („**Akcje Zbywane**"), (ii) ceny za jedną Akcję Zbywaną – w razie zamiaru sprzedaży, lub wartość Akcji Zbywanych – w przypadku innej niż sprzedaż czynności prawnej prowadzącej do zbycia akcji („**Cena**"), (iii) informacje o osobie proponowanego nabywcy (imię i nazwisko, adres, lub firma i siedziba).---------
   b. Prawo Pierwszeństwa może być wykonane przez pozostałych akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji osobiście lub przez wskazaną przez akcjonariusza osobę. Prawo pierwszeństwa może zostać wykonane w terminie 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od daty otrzymania zawiadomienia od Akcjonariusza Zbywającego. Wykonanie Prawa Pierwszeństwa wymaga złożenia oświadczenia w formie pisemnej.----------
   c. Przeniesienie Akcji Zbywanych nastąpi w dacie dokonania zapłaty Ceny, zaś zapłata Ceny powinna nastąpić w ciągu 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych

od daty otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa.----------

d. Jeżeli nabycie Akcji Zbywanych będzie wymagało wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, termin na zapłatę Ceny określony w ust. c. powyżej, rozpoczyna bieg od chwili otrzymania ostatecznej decyzji właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że akcjonariusz wykonujący Prawo Pierwszeństwa złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego oświadczenia o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. W przypadku niezłożenia w powyższym terminie wniosku o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych albo nieotrzymania tych zgód lub zezwoleń w ciągu 10 (dziesięciu) miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, Prawo Pierwszeństwa wygasa.---------

e. Akcje, co do których nie wykonano Prawa Pierwszeństwa zgodnie z literami od a. do d. mogą zostać zbyte na warunkach takich jak przedstawione w zawiadomieniu, o którym mowa w literze a. powyżej.----------

f. Zbycie akcji z naruszeniem postanowień § 7 ustęp 5 litery od a. do e. statutu Spółki będzie bezskuteczne wobec pozostałych akcjonariuszy oraz wobec Spółki, co nie wyłącza odpowiedzialności zbywającego za wynikłą stąd szkodę.----------

g. Postanowienia ustępu 5 litery od a do f powyżej nie mają zastosowania do nabycia akcji przez GS Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (KRS 0000680733) w drodze zaspokojenia z zastawu zwykłego lub zastawu rejestrowego.----------

6. Ustanowienie na akcjach Spółki zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub jakichkolwiek innych praw na rzecz osoby trzeciej wymaga uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Walnego Zgromadzenia. Obciążenie akcji lub ustanowienie jakichkolwiek innych praw bez takiej zgody będzie bezskuteczne wobec Spółki, co nie wyłącza odpowiedzialności obciążającego za wynikłą stąd szkodę.----------

7. Zastawnikowi lub użytkownikowi nie przysługuje prawo głosu z akcji objętych zastawem lub oddanych w użytkowanie z wyjątkiem GS Nova spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie (KRS 0000680733) jako zastawnika w sprawach określonych w odpowiedniej umowie zastawu.----------

§ 8.

1. Założyciele Spółki obejmują akcje w następujący sposób:----------
   1) Benedykt Mikulski obejmuje 99.000 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji, łącznie na kwotę 99.000,00 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych, które pokrywa wkładem pieniężnym o wysokości 99.000,00 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych,----------
   2) Rafał Posuniak obejmuje 1.000 (jeden tysiąc) akcji, łącznie na kwotę 1.000 (jeden tysiąc) złotych, które pokrywa wkładem pieniężnym o wysokości 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.----------
2. Wpłaty na akcje niezbędne do pełnego pokrycia ich wartości nominalnej zostaną dokonane przed zarejestrowaniem Spółki, najpóźniej w terminie do 30 listopada 2012 roku.----------
3. Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej akcji.----------

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 9.

Organami Spółki są:----------
1) Zarząd,----------
2) Rada Nadzorcza,----------
3) Walne Zgromadzenie.----------

ZARZĄD

§ 10.

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

§ 11.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków. ----------
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, Spółkę reprezentuje jedyny Członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łączenie z prokurentem. ----------
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż Członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele Spółki. ----------
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.--
5. Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszeni w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.----------
6. Członkowie Zarządu składają rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie.----------

§ 12.

W umowie między Spółką a Członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W imieniu Rady Nadzorczej działa w takim przypadku Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej wskazany w jej uchwale.----------

§ 13.

Szczegółowy zakres kompetencji i sposób działania Zarządu Spółki może określać regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. ----------

§ 13a.

1. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zasady takiego udziału określi Rada Nadzorcza w przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Regulaminie.
2. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Członkowie Zarządu mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.

RADA NADZORCZA

§ 14.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.----------

§ 15.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego Statutu. -

§ 16.

1. Rada Nadzorcza składa się z czterech członków.----------
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez akcjonariuszy Spółki w ten sposób, że: Pan Maciej Belski jest uprawniony do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej, Pan Benedykt Mikulski jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej,

Pan Rafał Posuniak jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej. ----------

3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. ----------

§ 17.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego. ----------
2. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. ----------

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał. ----------
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami Warszawy, z jednoczesnym określeniem jego miejsca, daty i godziny rozpoczęcia. ----------

§ 19.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. ---
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. ----------
3. Pierwsze posiedzenie pierwszej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. ----------
4. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie każdego członka Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. ----------
5. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub części. ----------

§ 20.

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

§ 21.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. --
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania Członka Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym. ----------
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. ----------
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zasady takiego udziału określi Rada Nadzorcza w przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Regulaminie. ----------

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady nadzorczej. ----------

§ 22.

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

§ 22 A.

Rada Nadzorcza dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki. ----------

§ 23.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Ewentualne wynagrodzenie określa uchwała Walnego Zgromadzenia. ----------

§ 24.

Szczegółową organizację i tryb działania Rady Nadzorczej może określać regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. ---------

WALNE ZGROMADZENIE

§ 25.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego Statutu. ----------

§ 26.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. ----------
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. ----------
3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 5 miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim. ----------
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. ----------
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. ------

§ 27.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest w szczególności: -------

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, ----------
2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki, ----------
3) podział zysku lub pokrycie straty, ----------
4) ustalenie dnia dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty. ----------

§ 28.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają: ----------

11

1) *skreślony*----------
2) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,--
3) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej, ----------
4) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla Członka Zarządu, ----------
5) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach tego umorzenia,----------
6) tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych Spółki,----------
7) zbycie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, a także ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych,----------
8) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.----------

§ 29.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Członek Zarządu. ----------
2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.----------
3. Udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje także wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu. O udziale w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim postanawia zwołujący to zgromadzenie. Rada Nadzorcza określi w formie regulaminu szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zgodnie z art. 406^5 § 3 k.s.h.

§ 30.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.----------
2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.----------

§ 31.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów. ----------
2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów.----------
3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany. ----------

§ 32.

Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin określający szczegółowo organizację i tryb przeprowadzenia obrad.----------

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 33.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzynastego roku (31-12-2013).----------

§ 34.

1. Kapitały własne Spółki stanowią:----------
   1) kapitał zakładowy,----------
   2) kapitał zapasowy, ----------

7.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Dokumentem Informacyjnym

A. DLA OBLIGACJI SERII K

UCHWAŁA NR 1

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 25 czerwca 2025 roku

w sprawie programu emisji obligacji

Zarząd spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Bema 7, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) („**Spółka**"), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 708 – dalej: „**Ustawa o Obligacjach**") postanawia, co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki ustanawia program emisji obligacji („**Program**"), w ramach którego Spółka może emitować obligacje na warunkach poniżej wskazanych („**Obligacje**"):

1. łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które mogą zostać wyemitowana w ramach Programu, nie będzie wyższa niż 80.000.000,00 złotych (osiemdziesiąt milionów złotych 00/100);
2. wartość nominalna jednej Obligacji w każdej serii wynosić będzie 1.000,00 PLN (tysiąc złotych i 00/100);
3. oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe i zostanie określone każdorazowo w warunkach emisji Obligacji;
4. świadczenia z Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny;
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone na zasadach określonych każdorazowo w warunkach emisji danej serii Obligacji ;
6. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane i zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
7. Obligacje mogą być wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst;
8. emisje poszczególnych serii Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy odrębnych uchwał Zarządu Spółki, w których zostaną określone szczegółowe parametry danej emisji Obligacji;
9. ostatnia seria Obligacji w ramach Programu może zostać wyemitowana najpóźniej **30 czerwca 2026 r.**

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Podpis: Dokument podpisany przez Karol Posuniak Data: 2025.06.25 18:13:21 CEST

Karol Posuniak, Prezes Zarządu

UCHWAŁA NR 2

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 25 czerwca 2025 roku

w sprawie emisji obligacji serii K

Zarząd spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Bema 7, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) („**Spółka**"), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.) („**Ustawa o obligacjach**"), postanawia, co następuje:

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 20.000.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K („**Obligacje**"), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 33.000.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Zgodnie z art. 45 Ustawy o obligacjach dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie 15 000 Obligacji, w przeciwnym razie emisja nie dojdzie do skutku.
3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych.
4. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 4 (cztery) lata, z zastrzeżeniem przypadków wcześniejszego wykupu oraz amortyzacji określonych w warunkach emisji.
5. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a, b lub d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE w związku z art. 3 ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz.U. z 2025 r. poz. 592), która nie wymaga opublikowania prospektu ani memorandum informacyjnego.
6. Obligacje zostaną zabezpieczone, a zabezpieczenia będą docelowo obejmować:
    a. Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii M oraz N wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności;
    b. Zastaw cywilny na certyfikatach inwestycyjnych serii M oraz N wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, ustanowiony do

momentu uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie wpisania zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt. a powyżej oraz

c. weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe.

Zastaw rejestrowy będzie mógł w czasie istnienia Obligacji ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu na przedmiocie zastawu, na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

7. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 5,25 % w skali roku.
8. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. będzie firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji, pełniąca funkcję agenta płatniczego i agenta emisji.
9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2025.06.25 18:13:55 CEST

Podpis: _____

Karol Posuniak, Prezes Zarządu

Uchwała Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 11 lipca 2025 roku

w sprawie: ustalenia wielkości emisji, ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii K oraz wstępnej alokacji obligacji serii K

§ 1

Zarząd spółki działającej pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN w pełni opłaconym, („**Emitent**" lub „**Spółka**"), związku z zakończeniem subskrypcji obligacji serii K („**Obligacje**"), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji z dnia 26 czerwca 2025 r oraz pkt. 6.1 warunków emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**"), niniejszym postanawia co następuje:

1. Zwiększyć liczbę Obligacji będących przedmiotem emisji do 33.000 (trzydziestu trzech tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych.
2. Dokonać wstępnej alokacji **33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 33.000.000 PLN (trzydzieści trzy miliony złotych) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pośredniczący w ofercie Obligacji („**Firma Inwestycyjna**").
3. Ustalić tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną liczbę sztuk i łączną wartość nominalną Obligacji stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („**Ewidencja**"), którą będzie prowadziła Firma Inwestycyjna (działająca jako Agent Emisji) do dnia rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 3.

1. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:
   a. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
   b. utworzenia Obligacji w Ewidencji,
   c. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia osób, które dokonały ważnego zapisu na Obligacje o przydziale Obligacji na ich rzecz.
   d. przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2025.07.11 14:54:50 CEST

Karol Posuniak
Prezes Zarządu

B. Dla OBLIGACJI SERII L

UCHWAŁA NR 1

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 25 czerwca 2025 roku

w sprawie programu emisji obligacji

Zarząd spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Bema 7, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) („**Spółka**"), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 708 – dalej: „**Ustawa o Obligacjach**") postanawia, co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki ustanawia program emisji obligacji („**Program**"), w ramach którego Spółka może emitować obligacje na warunkach poniżej wskazanych („**Obligacje**"):

1. łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które mogą zostać wyemitowana w ramach Programu, nie będzie wyższa niż 80.000.000,00 złotych (osiemdziesiąt milionów złotych 00/100);
2. wartość nominalna jednej Obligacji w każdej serii wynosić będzie 1.000,00 PLN (tysiąc złotych i 00/100);
3. oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe i zostanie określone każdorazowo w warunkach emisji Obligacji;
4. świadczenia z Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny;
5. Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone na zasadach określonych każdorazowo w warunkach emisji danej serii Obligacji ;
6. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane i zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
7. Obligacje mogą być wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst;
8. emisje poszczególnych serii Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy odrębnych uchwał Zarządu Spółki, w których zostaną określone szczegółowe parametry danej emisji Obligacji;
9. ostatnia seria Obligacji w ramach Programu może zostać wyemitowana najpóźniej **30 czerwca 2026 r.**

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Podpis: Dokument podpisany przez Karol Posuniak Data: 2025.06.25 18:13:21 CEST

Karol Posuniak, Prezes Zarządu

UCHWAŁA NR 1

Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 7 sierpnia 2025 roku

w sprawie emisji obligacji serii L

Zarząd spółki pod firmą Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym) („Spółka"), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.) („Ustawa o obligacjach"), oraz uchwałę Zarządu Spółki z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie programu emisji obligacji („Program") postanawia, co następuje:

§ 1.

1. W ramach Programu Emisji Spółka wyemituje nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą L („Obligacje"), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 25.000.000 (dwadzieścia pięć miliony) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 43.000.000 (czterdzieści trzy tysiące) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 43.000.000 (czterdzieści trzy miliony) złotych.
2. Zgodnie z art. 45 Ustawy o obligacjach dla dojścia emisji do skutku wymagane jest subskrybowanie 15 000 sztuk Obligacji, w przeciwnym razie emisja nie dojdzie do skutku.
3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
4. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 4 (cztery) lata, z zastrzeżeniem przypadków wcześniejszego wykupu oraz amortyzacji określonych w warunkach emisji.
5. Emisja Obligacji nastąpi w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie .
6. Obligacje zostaną zabezpieczone, a zabezpieczenia będą docelowo obejmować:
    a. Zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności;
    b. Zastaw cywilny na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez Fundusz Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, ustanowiony do momentu uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie wpisania zastawu rejestrowego , o którym mowa w pkt. a powyżej oraz
    c. weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do którego zostanie zawarte

porozumienie wekslowe.

Zastaw rejestrowy będzie mógł w czasie istnienia Obligacji ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu na przedmiocie zastawu, na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

7. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 5,25 % w skali roku.
8. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. będzie firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji, pełniącą funkcję agenta płatniczego i agenta emisji.
9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2025.08.07 16:57:00 CEST

Podpis: _____

Karol Posuniak, Prezes Zarządu

Uchwała Zarządu Grupa Corpus Iuris S.A.

z siedzibą w Warszawie

z dnia 26 sierpnia 2025 roku

*w sprawie: **ustalenia wielkości emisji i ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii L oraz wstępnej alokacji obligacji serii L***

Zarząd spółki działającej pod firmą **Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN w pełni opłaconym, zwanej dalej jako „**Emitent**" lub „**Spółka**", związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii L („**Obligacje**"), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji, w związku z pkt. 6.1 warunków emisji Obligacji („**Warunki Emisji Obligacji**"), niniejszym postanawia co następuje.

§ 1.

Spółka postanowiła zwiększyć liczbę Obligacji będących przedmiotem emisji do nie więcej niż 35.000 (trzydziestu pięciu tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 35.000.000 (trzydziestu pięciu milionów) złotych.

§ 2.

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji **do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN (trzydzieści pięć milionów) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („**Firma Inwestycyjna**").
2. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („**Ewidencja**"), którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji do dnia rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wielkość, stanowiący załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 3.

1. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:
   a. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
   b. utworzenia Obligacji w Ewidencji,
   c. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.
   d. przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Dokument podpisany przez Karol Posuniak
Data: 2025.08.26 13:53:19 CEST

7.4. Warunki Emisji Obligacji

A. Dla Obligacji serii K

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

(tekst jednolity)

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**") określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii K („**Obligacje**") emitowanych przez **Grupa Corpus Iuris S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.gci.com.pl („**Emitent**", „**Spółka**").

1. DEFINICJE

Wszelkie zwroty pisane w niniejszych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażeń w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażeń w liczbie mnogiej i odwrotnie):

1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**" oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

1.2. **„Administrator Zastawu**" lub **„Administrator Zabezpieczeń"** oznacza DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o Obligacjach w odniesieniu do wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji;

1.3. „**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Firmę Inwestycyjną tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;

1.4. „**Agent Emisji**" oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej; tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

1.5. „**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;

1.6. „**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

1.7. „**BSV**" oznacza BSV spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065;

1.8. „**Cena Emisyjna**" oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 5.1 Warunków Emisji;

1.9. „**Częściowa Amortyzacja**" oznacza amortyzacje Obligacji, o których mowa w art. 15.1.1 oraz 15.1.2 Warunków Emisji

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

1.11. „**Dzień Badania**" oznacza dzień, na który została sporządzona ostatnia Skonsolidowana Informacja Finansowa, tj. odpowiednio ostatni dzień każdego kolejnego półrocza roku obrotowego;

1.12. **„Dzień Badania W.N."** oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego przypadającego w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego spełnienia świadczeń z Obligacji;

1.13. „**Dzień Emisji**" oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;

1.14. „**Dzień Płatności Odsetek**" oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.15. „**Dzień Płatności**" oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.16. „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

1.17. „**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

1.18. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji;

1.19. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.2 Warunków Emisji;

1.20. „**Dzień Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.1 Warunków Emisji;

1.21. „**EBITDA Gotówkowa**" oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:

1.21.1. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,

1.21.2. skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności:

(i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest ujemna, albo

(ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest dodatnia,

wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych obejmujących ten okres;

1.22. „**Emisja**" oznacza emisję Obligacji;

1.23. **„Ewidencja"** oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;

1.24. „**Firma Inwestycyjna**" oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta i w odniesieniu do Obligacji usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.25. **„Fundusz Corpus Iuris"** oznacza Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414;

1.26. „**GPW**" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.27. „**Grupa**" oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;

1.28. „**Ipopema TFI**" – oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069 (lub ew. inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zastąpi Ipopema TFI jako zarządzającego Funduszem Corpus Iuris w przyszłości);

1.29. „**Kapitały Własne**" oznacza wartość bilansową kapitału własnego Grupy wykazanego w ostatniej: rocznej lub półrocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej

1.30. „**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.31. **„Kodeks cywilny" –** oznacza kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 1061 z późn. zm.);

1.32. „**Korekta**" oznacza określone zgodnie z pkt. 16.4.8 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.33. „**Marża**" oznacza 5,25 %w skali roku;

1.34. „**Należność Główna**" oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;

1.35. „**Obligatariusz**" oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

1.36. **„Obowiązkowa Amortyzacja"** oznacza amortyzacje Obligacji, o której mowa w art. 15.1 Warunków Emisji;

1.37. „**Odsetki**" oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji;

1.38. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego

rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;

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

1.40. „**Osoby Blisko Powiązane**" oznacza osoby wskazane w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;

1.41. „**PLN**" oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;

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

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

1.44. „**Podmiot Zależny**" oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta polskich standardów rachunkowości, z zastrzeżeniem, że na potrzeby niniejszej definicji zalicza się również fundusze inwestycyjne zamknięte, które są objęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

1.45. „**POLSTR**" (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;

1.46. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**" ma znaczenie nadane w pkt. 13.5 Warunków Emisji;

1.47. **„Pożyczka"** oznacza zobowiązanie Emitenta z tyt. umowy pożyczki z dnia 22.11.2023 r. pomiędzy Podmiotem Zależnym Emitenta jako pożyczkobiorcą a niepowiązaną z Emitentem spółka jako pożyczkodawcą. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji saldo kapitału pożyczki wynosi 39 558 750,00 PLN a jej ostateczny termin spłaty przypada w dniu 31.01.2028 r.

1.48. „**Rachunek Obligacji**" oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

1.49. „**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.50. „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;

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

1.52. „**Regulamin KDPW**" oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;

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

1.54. „**Rozporządzenie Prospektowe**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE (t.j.: Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);

1.55. „**Rynek ASO**" oznacza alternatywny rynek systemu obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

1.56. „**Przedmiot Zastawu 1**" oznacza certyfikaty inwestycyjne serii M wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Fundusz Corpus Iuris, którym na Dzień Emisji jest Ipopema TFI;

1.57. „**Przedmiot Zastawu 2**" oznacza certyfikaty inwestycyjne serii N wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie;

1.58. **„Skonsolidowana Informacja Finansowa"** oznacza dokument finansowy obejmujący w szczególności: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, informację dodatkową dla Grupy Kapitałowej Emitenta, w której skład wchodzą Emitent oraz jego jednostki zależne (i współzależne) wszystkich szczebli, przy czym dane finansowe funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w szczególności na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia - Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności) konsoliduje się analogicznie jak by to były spółki kapitałowe. W dokumencie w możliwie szerokim zakresie stosuje się zasady konsolidacji oraz wyłączeń konsolidacyjnych wskazane w art. 59 i art. 60 ustawy o rachunkowości. Emitent będzie sporządzał roczną i półroczną (za okres pierwszych 6 miesięcy danego roku obrotowego) Skonsolidowaną Informację Finansową. Roczna Skonsolidowana Informacja Finansowa będzie podlegać badaniu przez biegłego rewidenta.

1.59. „**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto**" oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wykazane w Skonsolidowanej Informacji Finansowej);

1.60. **„Skorygowane Spłaty z Portfeli Wierzytelności"** oznacza łączną wartość spłat uzyskanych w danym roku obrotowym z portfeli wierzytelności, jaką można przypisać do Emitenta, przy czym sumowaniem objęte będą również fundusze inwestycje zamknięte nieobjęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej, których certyfikaty posiada Grupa Emitenta. Ww. wartość spłat wyliczana będzie jako łączna wartość sum iloczynów miesięcznych spłat z portfeli wierzytelność i udziału w kapitale (procentowa proporcja we własności certyfikatów inwestycyjnych funduszu) na koniec danego miesiąca poszczególnych spółek/funduszy posiadanych przez Grupę Emitenta

1.61. „**Sprawozdania Finansowe**" oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (z zastrzeżeniem, że w

przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów jednostkowych) ;

1.62. „**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji ;

1.63. „**Stopa Procentowa**" oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji;

1.64. „**Strona Internetowa**" oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem https://gci.com.pl/ lub innym, który go zastąpi;

1.65. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;

1.66. **„Uchwała o Programie**" oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;

1.67. „**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708z późn. zm.);

1.68. „**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.722 z późn. zm.);

1.69. „**Ustawa o Ofercie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);

1.70. **„Ustawa o Rachunkowości"** – oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);

1.71. **„Ustawa o Zastawie" "** – oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.)

1.72. „**WIRON**" oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;

1.73. „**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.6 – 16.4.10, który zastępuje WIBOR, lub POLSTR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.74. „**Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Gotówkowa**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;

1.75. „**Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/Kapitały Własne**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;

1.76. „**Wskaźniki Finansowe**" oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;

1.77. „**Wycena WANCI**" oznacza wartość aktywów netto Funduszu Corpus Iuris na certyfikat inwestycyjny Funduszu Corpus Iuris według stanu na koniec danego Dnia Badania W.N., ustaloną przez ten Fundusz.

1.78. „**Zaświadczenie o Wycenie WANCI**" oznacza złożone przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris (opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez osoby reprezentujące takie towarzystwo zgodnie z zasadami jego reprezentacji) skierowane do Administratora Zastawu oświadczenie o Wycenie WANCI na dany Dzień Badania W.N., które zostanie przekazane Administratorowi Zastawu w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej e-mail wskazany przez Administratora Zastawu w Umowie Administrowania ;

1.79. „**Zadłużenie Finansowe**" oznacza wykazane w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu(bez podwójnego liczenia);:

1.79.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);

1.79.2. emisji obligacji

1.79.3. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli /emisji weksli (o saldzie bilansowym)

1.79.4. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;

1.79.5. transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna oraz;

1.79.6. zobowiązań z tytułu leasingu;

1.80. „**Świadectwo Depozytowe**" oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.81. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe pod względem pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

2.3. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

2.3.1. Ustawy o Obligacjach,

2.3.2. Uchwała o Programie; oraz

2.3.3. Uchwała Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K.

2.4. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.

2.5. 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.

3. CEL EMISJI OBLIGACJI

3.1. Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej Grupy, pośrednio poprzez objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris oraz na częściowe sfinansowanie przedterminowej spłaty zobowiązań Grupy z tytułu Pożyczki. Środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą K.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

5.2. Cena emisyjna wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

6. Wielkość Emisji

6.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych.

7. PRÓG EMISJI

7.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, wynosi 15.000 (piętnaście tysięcy) sztuk Obligacji.

8. TRYB EMISJI

8.1. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

9.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – 8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.

9.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

9.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

10. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

10.1. Ustanowienie zabezpieczeń wierzytelności z tytułu Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Powyższe nie dotyczy zastawów cywilnych, o których mowa w pkt 10.4 oraz Weksla.

10.2. Na podstawie zawartej w dniu 25 czerwca 2025 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii K emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji, Administrator

Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego 1 i Zastawu Rejestrowego 2 oraz ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 poniżej, ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zastawów cywilnych, o których mowa w pkt 10.4, ewentualnych przyszłych zastawów cywilnych, o których mowa w pkt 10.12 poniżej, depozytu pieniężnego Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt 10.11.2 oraz Weksla odpowiednio ustanawianych lub wystawianego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Umowa Administrowania**").

10.3. Zastawy Rejestrowe:

a) Emitent spowoduje, że BSV jako zastawca zawrze przed Dniem Emisji z Administratorem Zastawu umowę, na podstawie której:

(i) ustanowi na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastaw cywilny w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu 1 na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy 1**") oraz

(ii) ustanowi na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastaw cywilny w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu 2 na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy 2**"),

na takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu 1 i Przedmiot Zastawu 2, których łączna wartość zgodnie z wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji („**Umowa Zastawu**"). Umowa będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu. Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu 1 i Przedmiot Zastawu 2 została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi **Załącznik** do Warunków Emisji.

b) Emitent spowoduje, że wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego 1 oraz Zastawu Rejestrowego 2 do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie zostanie złożony do Dnia Emisji (włącznie).

c) Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2 zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, każdy z osobna do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w Dniu Emisji,

d) zaspokojenie z:

(i) Przedmiotu Zastawu 1 w wykonaniu Zastawu Rejestrowego 1 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego (zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie) lub przejęcia Przedmiotu Zastawu 1 na własność (zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie), przy czym w przypadku przejęcia Przedmiotu Zastawu 1 na własność, przejęcie certyfikatu

inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu 1 nastąpi po jego wartości równej ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Administratorowi Zastawu o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia o przejęciu Przedmiotu Zastawu 1 Jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Administratora Zastawu, to przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu 1 nastąpi po jego wartości wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji. Emitentowi lub podmiotowi przez niego wskazanemu będzie przysługiwało prawo do nabycia przejętego na własność Przedmiotu Zastawu 1 w terminie określonym w umowie zastawu.

(ii) Przedmiotu Zastawu 2 w wykonaniu Zastawu Rejestrowego 2 będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego (zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie) lub przejęcia Przedmiotu Zastawu 2 na własność (zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie), przy czym w przypadku przejęcia Przedmiotu Zastawu 2 na własność, przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu 2 nastąpi po jego wartości równej ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Administratorowi Zastawu o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia o przejęciu Przedmiotu Zastawu 2 Jeżeli żadna Wycena WANCI będzie dostępna dla Administratora Zastawu, to przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu 2 nastąpi po jego wartości wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji. Emitentowi lub podmiotowi przez niego wskazanemu będzie przysługiwało prawo do nabycia przejętego na własność Przedmiotu Zastawu 2 w terminie określonym w umowie zastawu.

(iii) Przedmiotu Zastawu 1 w wykonaniu ww. zastawu cywilnego będzie mogło nastąpić w drodze postępowania egzekucyjnego.

(iv) Przedmiotu Zastawu 2 w wykonaniu ww. zastawu cywilnego będzie mogło nastąpić w drodze postępowania egzekucyjnego

e) wybór sposobu (jak również jego zmiana) dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu 1 lub Przedmiotu Zastawu 2, spośród wskazanych w pkt d) (i) oraz (ii), należy wyłącznie do Administratora Zastawu, i Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać wobec Administratora Zastawu żadne roszczenie pozostające w związku z dokonanym przez niego wyborem. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości, Administrator Zastawu ma prawo zdecydować o dochodzeniu zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu 1 w sposób odmienny od sposobu dochodzenia z Przedmiotu Zastawu 2.

10.4. Zastawy Cywilne

Na podstawie Umów Zastawu, do momentu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie wpisania Zastawu Rejestrowego 1 i Zastawu Rejestrowego 2 do rejestru zastawów odpowiednio Przedmiot Zastawu 1 i Przedmiot Zastawu 2 objęte będą zastawem cywilnym (w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego).

10.5. Weksel

10.5.1. Emitent wystawi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Weksel**") do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe.

10.5.2. Weksel zostanie wystawiony przed Dniem Emisji.

10.5.3. Wzór Weksla oraz wzór porozumienia wekslowego stanowią załącznik do Umowy Administrowania.

10.5.4. Emitent przed Dniem Emisji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązkowi zapłaty maksymalnej kwoty Weksla (tj. do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji w Dniu Emisji), w tym kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksla, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 roku. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

10.5.5. Zaspokojenie z Weksla będzie mogło nastąpić poprzez jego zapłatę lub w trybie postępowania egzekucyjnego.

10.6. Emitent zobowiązuje się spowodować, że bezpośrednio po zawarciu Umowy Zastawu, nie później niż w Dniu Emisji, BSV jako dłużnik rzeczowy na podstawie art. 777 § 1 pkt. 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego, złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Przedmiotu Zastawu 1 oraz Przedmiotu Zastawu 2 każde do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, i kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 r. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

10.7. Dopuszczalne jest przeniesienie własności zastawionych certyfikatów stanowiących Przedmiot Zastawu 1 lub Przedmiot Zastawu 2 przez BSV na Emitenta, pod warunkiem zawarcia z Administratorem Zastawu aneksów do Umowy Zastawu, o treści ustalonej z Administratorem Zastawu, przy czym postanowienie pkt 10.6 stosuje się odpowiednio, na co Obligatariusze nabywając Obligacje wyrażają zgodę.

10.8. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Dla celów Warunków Emisji, wskaźnik zwany dalej „**Wskaźnikiem Nadzabezpieczenia**", oblicza się w następujący sposób:

Wskaźnik Nadzabezpieczenia = A/B,

gdzie:

„A" oznacza iloczyn:

(i) łącznej liczby certyfikatów inwestycyjnych będących na koniec danego Dnia Badania W.N. przedmiotem Zastawu Rejestrowego 1, przedmiotem Zastawu Rejestrowego 2 oraz przedmiotem każdego z ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 poniżej oraz

(ii) wartości jednego certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu 1, Przedmiotu Zastawu 2 oraz przedmiot ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 wynikającą z Wyceny WANCI sporządzonej na dany Dzień W.N.;

zaś

„B" oznacza łączną wartość nominalną istniejących Obligacji na koniec danego Dnia Badania W.N., pomniejszoną o sumę kwot kaucji pozostających w depozycie gotówkowym złożonym przez Emitenta u Administratora Zabezpieczeń zgodnie z pkt 10.11.2.

10.9. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wraz z podaniem składowych licznika i mianownika do jego wyliczenia, w terminie 1 (jeden) miesiąca od ostatniego Dnia Badania W.N. wg. stanu na taki dany Dzień Badania W.N... W tym samym terminie Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu Zaświadczenie o Wycenie WANCI. W przypadku braku przekazania Zaświadczenia o Wyceny WANCI na wg. stanu na koniec danego Dnia Badania W.N., Administrator może przyjąć, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w pkt 10.12.

10.10. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony przez Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

10.11. Każdorazowo w przypadku gdy: (i) w jakimkolwiek Dniu Badania W.N. Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość niższą niż 1,25 lub (ii) przez co najmniej dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N. wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie utrzymywać się poniżej 1,50, wówczas Emitent będzie zobowiązany w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności:

10.11.1. spowodować zawarcie z Administratorem Zastawów umowy zastawów celem ustanowienia kolejnego zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris, do którego postanowienia pkt - 10.3, 10.4 i 10.6 stosuje się odpowiednio; lub

10.11.2. zdeponować tytułem kaucji na zabezpieczenie środki pieniężne, na rachunku prowadzonym dla Administratora Zabezpieczeń na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji

w takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych lub w takiej kwocie, że Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony ponownie (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym działań o których mowa w pkt 10.11.1 i/lub 10.11.2 powyżej wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wyniesie co najmniej 1,50 wartości nominalnej istniejących Obligacji.

Każdorazowo w wypadku ustanowienia zastawu cywilnego lub rejestrowego zgodnie z punktem niniejszym, Emitent opublikuje na Stronie Internetowej wycenę certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu cywilnego lub rejestrowego sporządzoną przez podmiot, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach.

Ustanawianie nowych zabezpieczeń zgodnie z punktem niniejszym oraz publikacja przez Emitenta ich wyceny nie stanowi zmiany Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji. Ustanowienie zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na takich dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych nastąpi na podstawie umowy zawartej z Administratorem Zastawu o treści zasadniczo zgodnej z Umową Zastawu. Ustanowienie kaucji nastąpi na podstawie umowy kaucji o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym załącznik do Umowy Administrowania.

10.12. Każdorazowo w przypadku, gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,60,- Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zastawu zwolnienia spod obciążania Zastawem Rejestrowym 1, Zastawem Rejestrowym 2 lub zastawem, o którym mowa w pkt. 10.11.1 powyżej, łącznie takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris, że skorygowany o taką liczbę certyfikatów (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę liczbę zwalnianych certyfikatów wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.)) Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony na taki dany Dzień Badania W.N. utrzyma wartość nie mniejszą niż 1,5. Do żądania, o którym mowa zdaniu poprzednim, Emitent dołączy Zaświadczenie o Wartości WANCI , na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie. Administrator Zastawu nie odmówi zgody na zwolnienie spod obciążania zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z żądaniem Emitenta, jeżeli w oparciu o Zaświadczenie o Wskaźniku WANCI, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia, po uwzględnieniu zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych spod obciążania zastawem rejestrowym (i ewentualnego zwolnienia środków pieniężnych z depozytu, jeżeli Emitent zawnioskuje o to zgodnie z pkt 10.13 poniżej), na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie, utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod obciążenia będzie mogło nastąpić w drodze zmiany do umowy zastawu rejestrowego lub zrzeczenia się przez Administratora Zastawu z odpowiedniej części zastawu rejestrowego.

Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem zawarcia umowy (aneksu do umowy zastawu) otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji..

10.13. Każdorazowo w przypadku gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,5 Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zabezpieczeń zwolnienia z depozytu pieniężnego o którym mowa w pkt 10.8 i 10.11.2 kwoty do takiej wysokości, w której skorygowana o takie zwolnienie z depozytu (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę wartość zwalnianego depozytu wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5.

Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do zwolnienia z depozytu środków pieniężnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem takiego zwolnienia otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji.

10.14. Emitent zamieści na Stronie Internetowej informację o wydaniu przez Administratora Zabezpieczenia zgody, o której mowa w pkt 10.12.

10.15. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod Zastawu Rejestrowego 1 lub Zastawu Rejestrowego 2 lub zastawu, o którym mowa w pkt. 10.11 powyżej lub kwoty z depozytu o którym mowa z pkt 10.11.2, nie będzie stanowić zmiany WEO, na co każdy Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

13

10.16. Na potrzeby ustalenia liczby istniejących w danym czasie Obligacji, na potrzeby punktu 10, przyjmuje się, że liczba istniejących w danym czasie Obligacji jest równa liczbie rzeczywiście wyemitowanych Obligacji, chyba że Emitent przedstawi Administratorowi Zastawu Zaświadczenie wystawione przez KDPW, że część Obligacji została wykupiona. W takim przypadku liczba istniejących w danym czasie Obligacji zostanie ustalona przy uwzględnieniu informacji wynikających z takiego zaświadczenia.

10.17 Kolejność Zaspokajania

10.16.1. Wszelkie kwoty otrzymane przez odpowiednio Administratora Zabezpieczeń / Administratora Zabezpieczeń w związku z realizacją zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji będą zaliczane:

(i) w pierwszej kolejności na pokrycie lub na poczet pokrycia kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń / Administratora Zabezpieczeń w związku z dochodzeniem zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji,

(ii) w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek za opóźnienie od Obligacji,

(iii) w trzeciej kolejności na zaspokojenie odsetek od Obligacji,

(iv) w czwartej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji, w tym kwoty wykupu Obligacji.

11. ŚWIADCZENIA EMITENTA

11.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:

11.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji;

11.1.2. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

11.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 14.1.5 Warunków Emisji.

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **30 lipca 2029 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 12.2 Warunków Emisji.

12.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13 – 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji lub

12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji.

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

12.4. Wykup Obligacji (w **Dniu Wykupu** lub w **Dniu Wcześniejszego Wykupu**) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 14.1.5 poniżej.

12.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

12.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

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

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 12.5.1 lub 12.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

12.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

13.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji wyłącznie w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

13.2. **Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu** Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza Emitentowi i Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Obligatariusza. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

13.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;

13.2.2. odpowiednią i trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.4 poniżej – albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

13.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 13.2 powyżej winien przedstawić Świadectwo Depozytowe potwierdzające fakt przysługiwania mu praw z Obligacji lub inny dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu, z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

13.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji;

13.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu, nie krótszym niż 3 dni, w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.

13.5. W przypadku wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 13.6 poniżej („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie Obligacji. Obligatariusz może złożyć żądanie w terminie rozpoczynającym się w pierwszym Dniu Roboczym po dniu, w którym Emitent powinien poinformować o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu do 30 dnia kalendarzowego (łącznie z tym dniem) przypadającego po dniu w którym Emitent dokonał zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z pkt. 18.2 Warunków Emisji) Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania żądania wcześniejszego wykupu. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w

żądaniu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji

13.6. Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią

13.6.1. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne

Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne przekroczy na dany Dzień Badania 2,0;

13.6.2. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa

Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczy na dany Dzień Badania 4,0 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania.

13.6.3. Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów, lub

(ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikuje na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;

13.6.4. Nieskuteczność Zabezpieczeń; Zastawy Rejestrowe

a) Którekolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w Warunkach Emisji, okaże się nieważne lub nieskuteczne i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych,

b) Zastaw Rejestrowy nie będzie posiadał lub utraci najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia- i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych

c) Na przedmiocie Zastawu Rejestrowego zostaną ustanowione obciążenia inne niż Zastawy Rejestrowe ustanowione w ramach Programu Emisji i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych,

d) Którakolwiek z okoliczności określonych w pkt 13.12.4 powyżej wystąpi w stosunku do zastawów rejestrowych lub zastawów zwykłych, ustanawianych zgodnie z pkt 10.12;

e) Umowa Administrowania pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu wygaśnie i w terminie 20 Dni Roboczych nie zostanie powołany nowy administrator zastawu,

f) Emitent nie dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń Zaświadczenia o Wycenie WANCI w terminie wskazanym w pkt 10.9 Warunków Emisji i opóźnienie to będzie dłuższe niż 30 dni, chyba, że wynika to z przyczyn nieleżących po stronie Emitenta, co Emitent będzie w stanie wykazać.

16

13.6.5. Wypłata dywidendy ponad limit

Począwszy od 1 kwietnia 2025 r. skumulowana wartość uchwalonych i wypłaconych przez Emitenta dywidend (w tym zaliczek na dywidendę), dokonanych skupów lub umorzeń akcji własnych, wypłaconego wynagrodzenia w zamian za akcje Emitenta przekroczy limit stanowiący sumę pozycji wskazanych w literach poniżej, z zastrzeżeniem treści zdania na końcu punktu:

a) za rok 2024 100% zysku netto Grupy Emitent wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2024 r.

b) za rok 2025 wartość mniejszą z:

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2025 r. lub
ii. 30% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za rok 2025

c) za rok 2026 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2026 r. lub
ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2026 r.

d) za rok 2027 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2027 r. lub
ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2027 r.

e) za rok 2028 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2028 r. lub
ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2028 r.

Możliwość wliczenia powyższych wartości (od a) do e)) do skumulowanego (narastająco za kolejne lata) dopuszczalnego limitu nastąpi każdorazowo po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, o którym mowa w danej literze powyżej.

13.6.6. Wycofanie Obligacji z obrotu

Obligacje, po uprzednim wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, zostaną wycofane lub wykluczone z obrotu na tym rynku.

13.6.7. Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

17

13.6.8. Udzielenie pożyczki

Po Dniu Emisji podmioty z Grupy udzielą pożyczek akcjonariuszom/wspólnikom podmiotów z Grupy lub Osobom Blisko Powiązanym lub pracownikom spółek wchodzących w skład Grupy, o łącznej wartości przekraczającej 5% Kapitałów Własnych i w wyniku tych działań (po uwzględnieniu spłat pożyczek) łączne saldo takich pożyczek przekroczy 5 % Kapitałów Własnych.

Powyższe postanowienie nie dotyczy pożyczek pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy;

13.6.9. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,25 lub Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,50 ale nie mniej niż 1,25 przez dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N., i w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności Emitent nie zapewni ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń o których mowa w 10.11 (przy czym warunek ten uznaje się z spełniony z chwila zawarcia umowy zastawów z Administratorem);

13.6.10. Zapisy statutu Funduszu Corpus Iuris

Począwszy od 31 października 2025 r. Statut Funduszu Corpus Iuris będzie wyłączał lub ograniczał przejęcie na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji przez zastawnika lub złożenie skutecznego żądania ich wykupu lub sprzedaży.

13.7. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. **13.12** („**Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.

13.8. Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

13.9. Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni od dnia ogłoszenia.

13.10. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.

13.11. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

13.12. Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią:

13.12.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Grupa Emitenta trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej polegającej na pośrednim lub bezpośrednim nabywaniu wierzytelności, jak również na windykacji wierzytelności.

13.12.2. Nierynkowe rozporządzenie majątkiem

Emitent lub Podmiot Zależny rozporządzi całością lub zorganizowaną częścią swojego przedsiębiorstwa (w tym w szczególności w drodze sprzedaży, wniesienia aportem, darowizny lub innych czynności prawnych o analogicznym skutku ekonomicznym) na warunkach gorszych dla, odpowiednio, Emitenta lub Podmiotu Zależnego niż obowiązujące w danym czasie warunki rynkowe, z wyłączeniem sytuacji, w której:

(i) rozporządzenie takie dokonane zostało na rzecz podmiotu z Grupy, lub

(ii) łączna wartość księgowa aktywów będących przedmiotem takich rozporządzeń w danym roku kalendarzowym nie przekroczy 10% (dziesięć procent) kapitału własnego Grupy wskazanego w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości dokonywane w ramach zwykłej działalności gospodarczej Grupy umorzenia długu z nabytych wierzytelności w przypadku gdy wynika to ze strategii windykacyjnej (np. ugody, spłata jednorazowa dłużnika) lub zestawienia oczekiwanych dalszych nakładów na odzyskanie wierzytelności z prawdopodobieństwem powodzenia jej windykacji nie stanowią Nierynkowego rozporządzenia majątkiem.

13.12.3. Udzielenie zabezpieczeń

Emitent lub Podmiot Zależny bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy obciąży swój majątek celem udzielenia zabezpieczenia zobowiązań podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub fundusz SECUS NFIZW InSecura [RFI: 667] („**inSecura**") lub udzieli poręczenia za zobowiązania podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub InSecura w łącznej wartości zabezpieczanych zobowiązań przekraczającej 10 % Kapitałów Własnych złotych, chyba, że zabezpieczenie lub poręczenie związane będzie ze zwyczajowymi procedurami związanymi z nabywaniem wierzytelności, w tym pośrednio poprzez zakup certyfikatów funduszy inwestycyjnych lub windykacją wierzytelności lub udzielenie zabezpieczenia zobowiązań funduszu wierzytelności którego certyfikaty są w posiadaniu podmiotów z Grupy.

13.12.4. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie ustalonego okresu karencji, lub jakiekolwiek Zadłużenie

Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia umowy będącej źródłem Zadłużenia Finansowego lub w wyniku wystąpienia innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego, stanie się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że:

(i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie równa lub niższa niż 10% (dziesięć procent) Kapitałów Własnych, lub

(ii) wierzyciele z tytułu tego Zadłużenia Finansowego zobowiążą się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Podmiotu Zależnego;

(iii) zostanie spłacone w terminie 14 Dni Roboczych od prawnie skutecznego postawienia w stan wymagalności.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

14.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym Dniu Roboczym h, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

14.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

14.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

14.1.3. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;

14.1.4. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 14.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy Dzień Roboczy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;

14.1.5. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji– od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- od III do V Okresu Odsetkowego – 1,0%,
- od VI do VII Okresu Odsetkowego - 0,8%
- od VIII do XI Okresu Odsetkowego - 0,65%,
- od XII do XIV Okresu Odsetkowego – 0,25%

- od XV Okresu Odsetkowego - brak premii

15. AMORTYZACJA

15.1. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniu płatności odsetek za:

15.1.1. VIII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 800 zł oraz

15.1.2. XII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 600 zł.

15.2. Zapłata przez Emitenta kwoty Częściowej Amortyzacji w dniu Obowiązkowej Amortyzacji, wskazanym w pkt. 15.1. powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

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

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

15.5. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

15.6. Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

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

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

16.2. Naliczanie odsetek

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

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

(i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

(ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	30 października 2025
2.	30 października 2025	30 stycznia 2026
3.	30 stycznia 2026	30 kwietnia 2026
4.	30 kwietnia 2026	30 lipca 2026
5.	30 lipca 2026	30 października 2026
6.	30 października 2026	30 stycznia 2027
7.	30 stycznia 2027	30 kwietnia 2027
8.	30 kwietnia 2027	30 lipca 2027
9.	30 lipca 2027	30 października 2027
10.	30 października 2027	30 stycznia 2028
11.	30 stycznia 2028	30 kwietnia 2028
12.	30 kwietnia 2028	30 lipca 2028
13.	30 lipca 2028	30 października 2028
14.	30 października 2028	30 stycznia 2029
15.	30 stycznia 2029	30 kwietnia 2029
16.	30 kwietnia 2029	30 lipca 2029

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

16.3. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek będzie się obliczać według następującego wzoru:

O = N x Opr x (LD/365)

gdzie:

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

Opr – oznacza Stopę Procentową ustaloną zgodnie z pkt. 16.4 poniżej,

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

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

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

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**").

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

16.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:

(i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

(ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;

(iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

16.4.7. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(1) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(2) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:

a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(3) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty

a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
c. mediana różnic jest ustalana:
   1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
   2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.9. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie **21.1.** Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

16.4.10. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.11. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

16.4.12. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

16.5. Podwyższenie Stopy Procentowej

16.5.1. Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dany Dzień Badania będzie:
   a) wyższy niż 3,00 lecz nie wyższy niż 3,50, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,30 punktu procentowego (w skali roku);
   b) wyższy niż 3,5, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).

16.5.2. Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa według stanu na Dzień Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 3,00 lecz nie wyższym niż 3,50 albo (ii)

powyżej 3,50. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 3,00 lub (ii) równy lub niższy niż 3,50. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 3,00 lub (ii) równym lub niższym niż 3,50.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

17.1. Świadczenia z tytułu Obligacji spełniane będą w złotych polskich (PLN).

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

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. Na podstawie odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem, płatność z tytułu Obligacji może zostać przez Emitenta dokonana na rzecz takiego Obligatariusza bez pośrednictwa KDPW.

17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

17.5. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia w rozumieniu pkt. 13.4.1 i 13.4.2 Warunków Emisji.

17.6. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom na Stronie Internetowej, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst:

18.1.1. roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.2. półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego,

18.1.3. roczną Skonsolidowaną Informację Finansową zbadaną przez biegłego rewidenta w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.4. półroczną Skonsolidowaną Informację Finansową w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego

Wraz z publikacją Skonsolidowanej Informacji Finansowej Emitent przedstawi w jej treści lub jako osobny załącznik do raportu informację o poziomie Wskaźników Finansowych wraz z danymi potrzebnymi do ich wyliczenia oraz wraz z publikacją raportu rocznego wartość Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności.

18.2. Emitent zobowiązuje się raportować na Stronie Internetowej informacje o wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia zgodnie z pkt 10.9.

18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 12.5, 13.4 i 13.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze, w trybie przewidzianym dla przekazywania informacji dla Obligatariuszy określonym w pkt. 2. Warunków Emisji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

19. PRZEDAWNIENIE

19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Emitenta.

21. ZAWIADOMIENIA

21.1. Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Finansowe oraz sprawozdania biegłego rewidenta z badania rocznych Sprawozdań Finansowych i rocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst).

21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

22.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

22.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

22.4. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Emitent każdorazowo zawiadomi Obligatariuszy w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

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

23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

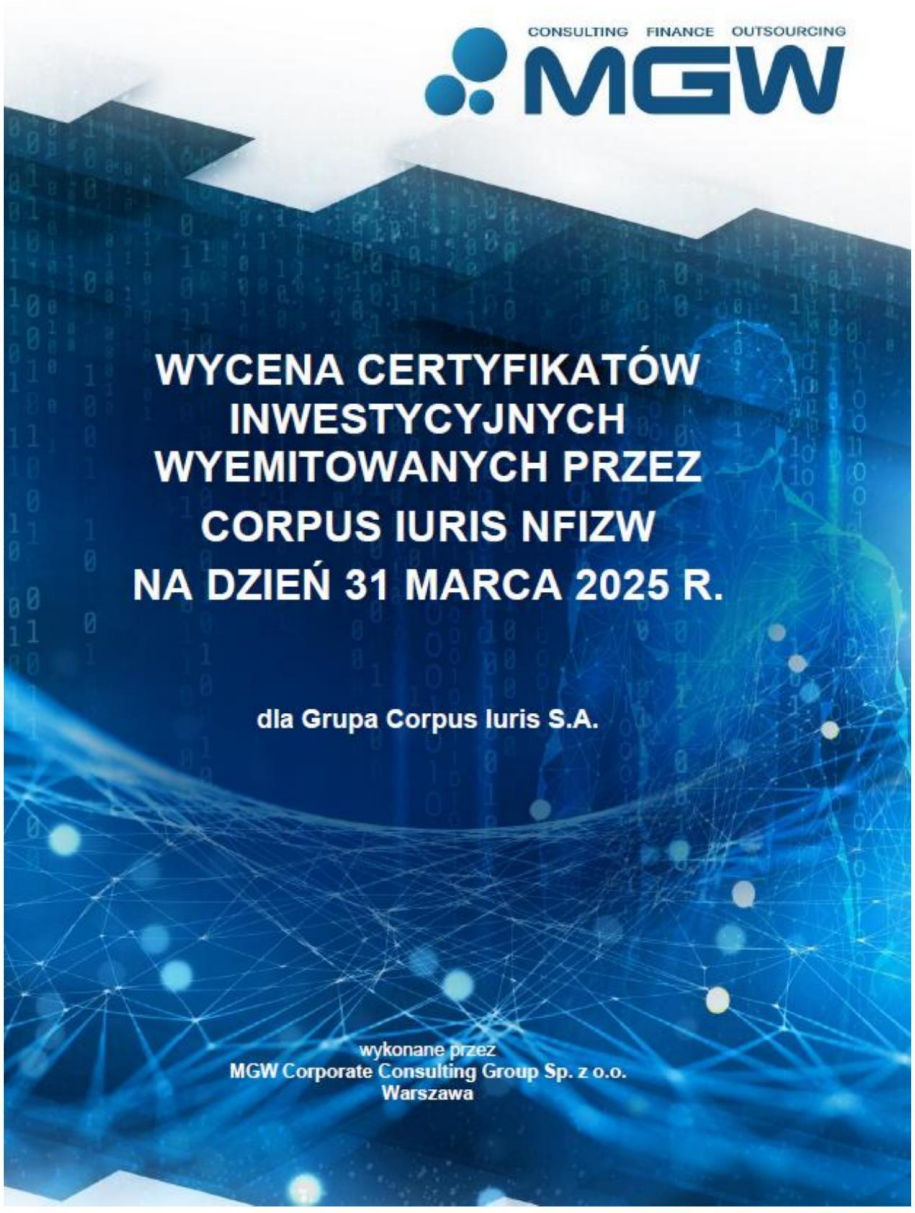
Tekst jednolity sporządzony w Warszawie, dnia 11 lipca 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Dokument podpisany przez Karol Posanisk
Data: 2025.07.11 14:55:30 CEST

Załącznik

Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu 1 i Przedmiot Zastawu 2


CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW
WYCENA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ CORPUS IURIS NFIZW NA DZIEŃ 31 MARCA 2025 R.
dla Grupa Corpus Iuris S.A.
wykonane przez
MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Warszawa

28



Spis treści

1. Cel raportu i zastrzeżenia 3
2. Wyniki wyceny 4
3. Oświadczenie Doradcy 5
4. Metoda wyceny 6
5. Zakres przeprowadzonych prac 11
6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych 12
7. Dane kontaktowe 13





1. Cel raportu i zastrzeżenia

Niniejszy raport został sporządzony przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. (dalej MGW CCG lub Doradca) na podstawie umowy z dnia 02.06.2025 r.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dalej „Corpus Iuris NFIZW" lub „Fundusz") na dzień 31.03.2025 r. należących do BSV Sp. z o.o. będącej spółką w 100% zależną od Grupa Corpus Iuris S.A. (dalej „GCI S.A." lub „Emitent").

Celem wyceny jest ustalenie wartości certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz (dalej „**Certyfikat[y]**") jako zabezpieczenia dla obligacji.

Oszacowanie wartości Certyfikatów Inwestycyjnych zostało przeprowadzone na podstawie danych przekazanych przez TFI Ipopema S.A., które zarządza Funduszem. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

W przypadku niezgodności przedstawionych dokumentów ze stanem faktycznym, ewentualny wpływ niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 31.03.2025r. nie były brane pod uwagę i uwzględnione w wycenie WANCI (wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny).

MGW CCG nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. MGW CCG nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „**Ustawa obligacjach**") obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.





2. **Wyniki wyceny**

Wartość 1 Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW obliczona metodą Wartości Aktywów Netto na 31.03.2025 r. wynosi **19,91 zł (słownie: dziewiętnaście złotych 91/100).**

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 06.06.2025 GCI S.A posiada pośrednio przez spółkę BSV Sp. z o.o. jako właściciel 5 512 133 szt. Certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach), z czego wolne od jakichkolwiek obciążeń (zabezpieczeń) i dyspozycyjne dla celów zabezpieczenia obligacji jest łącznie 2 531 815 tych certyfikatów (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Benedykt Wiśniewski

Benedykt Józef Wiśniewski

Digitally signed by Benedykt Józef Wiśniewski
Date: 2025.06.20 16:52:13 +02'00'

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o.

Partner Zarządzający, Pełnomocnik



31



3. Oświadczenie Doradcy

MGW CCG jest podmiotem, który spełnia wymogi określone w art. 30 Ustawy o Obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Poniżej MGW CCG przedstawia niezbędne oświadczenie.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o możliwości oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, posiadał możliwości oszacowania wartości godziwej wierzytelności.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o niezależności

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., jako podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, jest podmiotem niezależnym. Oświadczamy w szczególności, że brak jest bezpośrednich powiązań osobowych lub kapitałowych pomiędzy MGW CCG a:

- podmiotem dla którego przeprowadzamy wycenę,
- podmiotem wycenianym,
- podmiotami pozostającymi z ww. podmiotami w bliskich powiązaniach.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o posiadaniu odpowiedniego doświadczenia i kwalifikacji zapewniającej rzetelność wyceny

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. posiada doświadczenie i kwalifikacje niezbędne, ażeby z dołożeniem najwyższej staranności wymaganej od profesjonalisty wykonać oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji.





4. Metoda wyceny

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto Funduszu w oparciu o wycenę Funduszu. Wybór tej metody wyceny spowodowany był prowadzeniem ksiąg rachunkowych w sposób szczegółowy i bieżący. Fundusz zobowiązany jest do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej.

W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 31.03.2025 r. Fundusz przeprowadził wycenę statutową, w związku z czym wycena certyfikatów została sporządzona została na ten dzień.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów Funduszu pomniejszonych o wysokość zobowiązań.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

(+) Aktywa

(+) Środki pieniężne na rachunkach bankowych

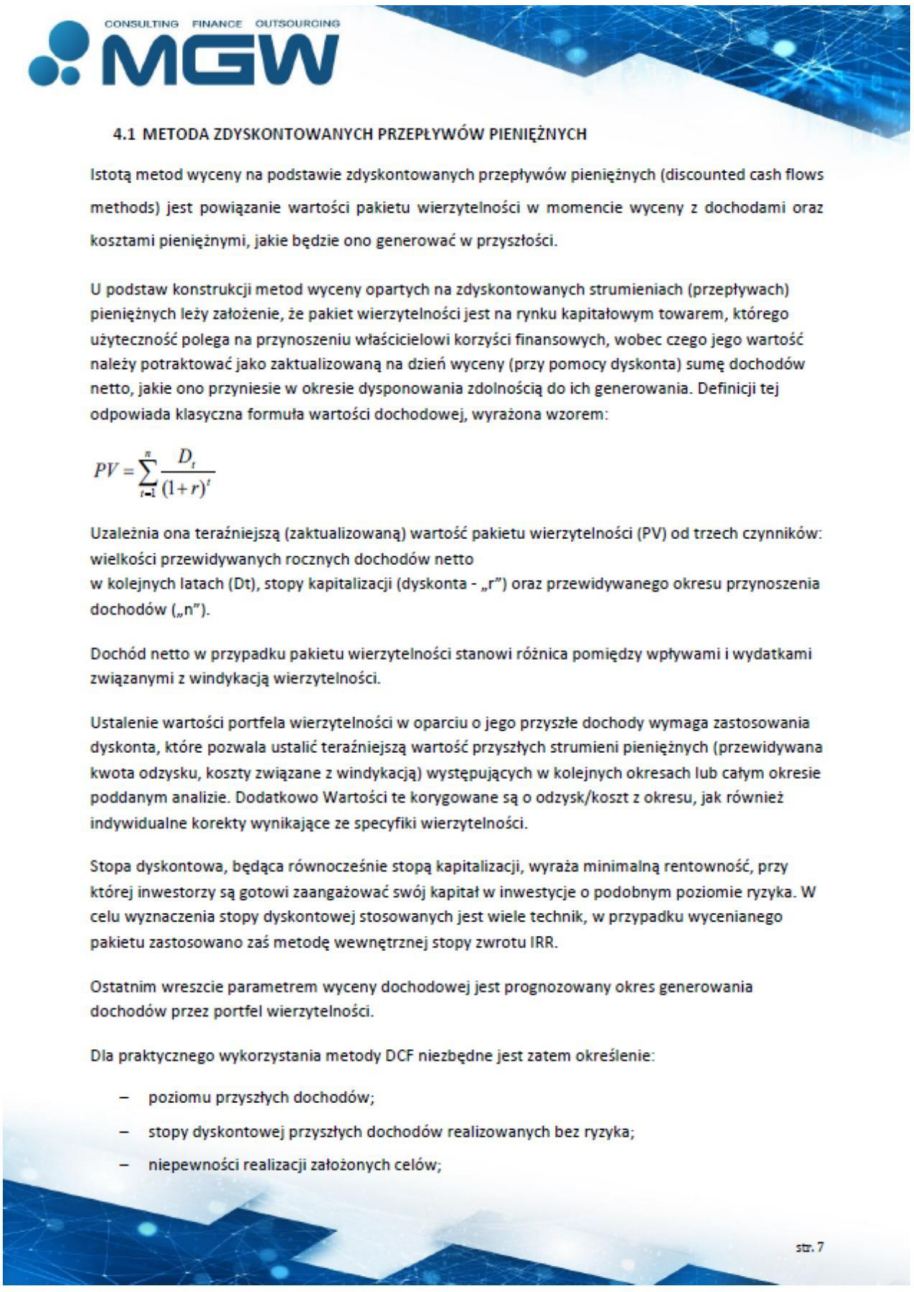
(+) Należności

(-) Zobowiązania

(=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 31 marca 2025 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.





CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

4.1 METODA ZDYSKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości pakietu wierzytelności w momencie wyceny z dochodami oraz kosztami pieniężnymi, jakie będzie ono generować w przyszłości.

U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach (przepływach) pieniężnych leży założenie, że pakiet wierzytelności jest na rynku kapitałowym towarem, którego użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Definicji tej odpowiada klasyczna formuła wartości dochodowej, wyrażona wzorem:

$$PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$

Uzależnia ona teraźniejszą (zaktualizowaną) wartość pakietu wierzytelności (PV) od trzech czynników: wielkości przewidywanych rocznych dochodów netto
w kolejnych latach (Dt), stopy kapitalizacji (dyskonta - „r") oraz przewidywanego okresu przynoszenia dochodów („n").

Dochód netto w przypadku pakietu wierzytelności stanowi różnica pomiędzy wpływami i wydatkami związanymi z windykacją wierzytelności.

Ustalenie wartości portfela wierzytelności w oparciu o jego przyszłe dochody wymaga zastosowania dyskonta, które pozwala ustalić teraźniejszą wartość przyszłych strumieni pieniężnych (przewidywana kwota odzysku, koszty związane z windykacją) występujących w kolejnych okresach lub całym okresie poddanym analizie. Dodatkowo Wartości te korygowane są o odzysk/koszt z okresu, jak również indywidualne korekty wynikające ze specyfiki wierzytelności.

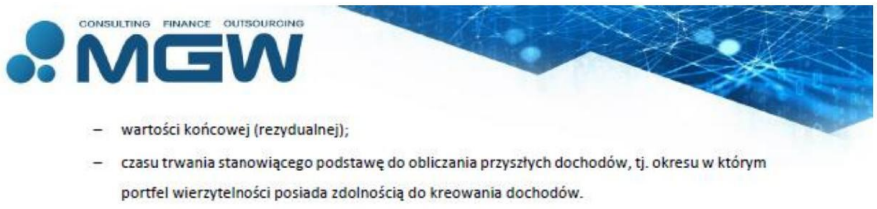
Stopa dyskontowa, będąca równocześnie stopą kapitalizacji, wyraża minimalną rentowność, przy której inwestorzy są gotowi zaangażować swój kapitał w inwestycje o podobnym poziomie ryzyka. W celu wyznaczenia stopy dyskontowej stosowanych jest wiele technik, w przypadku wycenianego pakietu zastosowano zaś metodę wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Ostatnim wreszcie parametrem wyceny dochodowej jest prognozowany okres generowania dochodów przez portfel wierzytelności.

Dla praktycznego wykorzystania metody DCF niezbędne jest zatem określenie:

- poziomu przyszłych dochodów;
- stopy dyskontowej przyszłych dochodów realizowanych bez ryzyka;
- niepewności realizacji założonych celów;

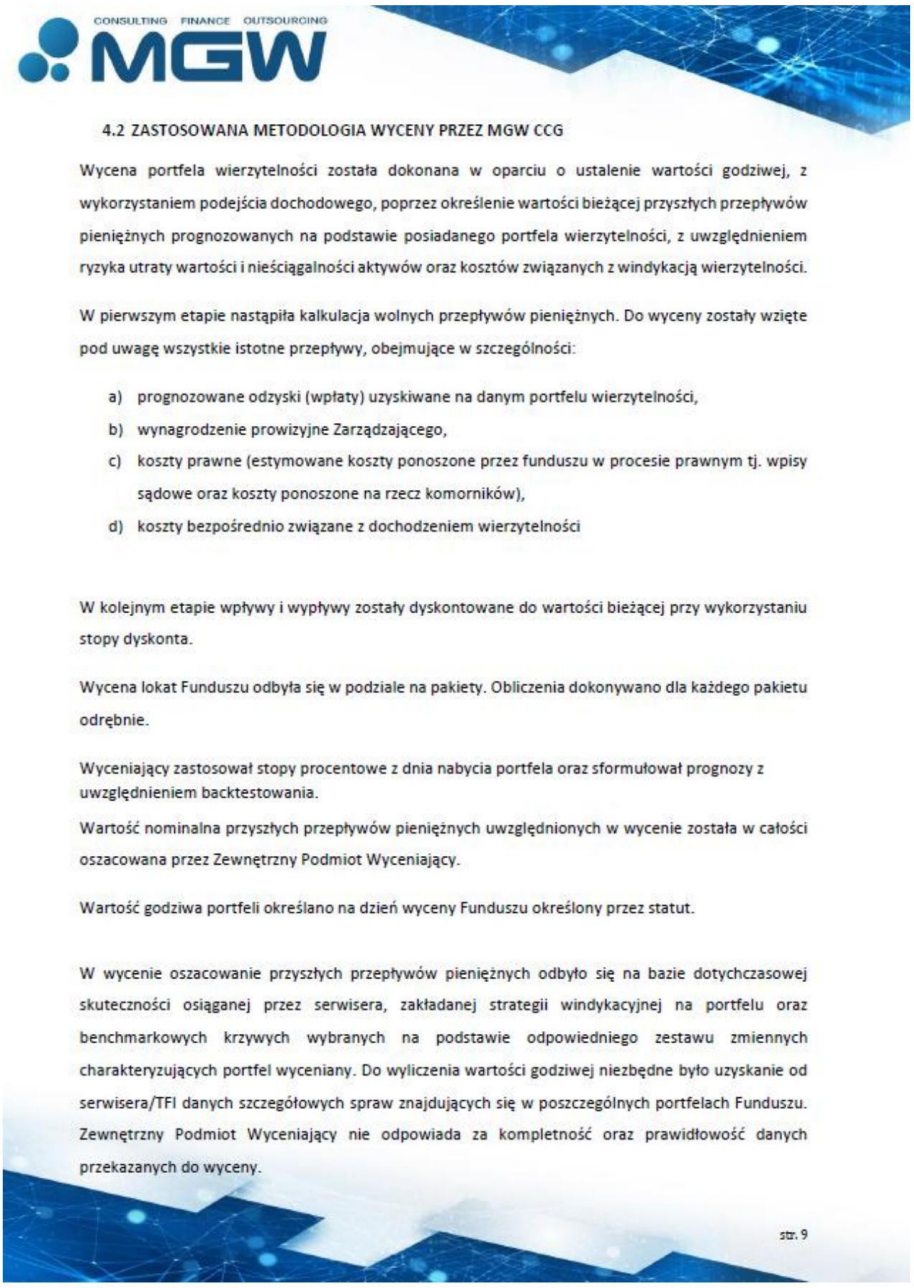
str. 7



- wartości końcowej (rezydualnej);
- czasu trwania stanowiącego podstawę do obliczania przyszłych dochodów, tj. okresu w którym portfel wierzytelności posiada zdolnością do kreowania dochodów.



35



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

4.2 ZASTOSOWANA METODOLOGIA WYCENY PRZEZ MGW CCG

Wycena portfela wierzytelności została dokonana w oparciu o ustalenie wartości godziwej, z wykorzystaniem podejścia dochodowego, poprzez określenie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych na podstawie posiadanego portfela wierzytelności, z uwzględnieniem ryzyka utraty wartości i nieściągalności aktywów oraz kosztów związanych z windykacją wierzytelności.

W pierwszym etapie nastąpiła kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych. Do wyceny zostały wzięte pod uwagę wszystkie istotne przepływy, obejmujące w szczególności:

a) prognozowane odzyski (wpłaty) uzyskiwane na danym portfelu wierzytelności,
b) wynagrodzenie prowizyjne Zarządzającego,
c) koszty prawne (estymowane koszty ponoszone przez funduszu w procesie prawnym tj. wpisy sądowe oraz koszty ponoszone na rzecz komorników),
d) koszty bezpośrednio związane z dochodzeniem wierzytelności

W kolejnym etapie wpływy i wypływy zostały dyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskonta.

Wycena lokat Funduszu odbyła się w podziale na pakiety. Obliczenia dokonywano dla każdego pakietu odrębnie.

Wyceniający zastosował stopy procentowe z dnia nabycia portfela oraz sformułował prognozy z uwzględnieniem backtestowania.

Wartość nominalna przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnionych w wycenie została w całości oszacowana przez Zewnętrzny Podmiot Wyceniający.

Wartość godziwa portfeli określano na dzień wyceny Funduszu określony przez statut.

W wycenie oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych odbyło się na bazie dotychczasowej skuteczności osiąganej przez serwisera, zakładanej strategii windykacyjnej na portfelu oraz benchmarkowych krzywych wybranych na podstawie odpowiedniego zestawu zmiennych charakteryzujących portfel wyceniany. Do wyliczenia wartości godziwej niezbędne było uzyskanie od serwisera/TFI danych szczegółowych spraw znajdujących się w poszczególnych portfelach Funduszu. Zewnętrzny Podmiot Wyceniający nie odpowiada za kompletność oraz prawidłowość danych przekazanych do wyceny.

str. 9



Horyzont czasowy prognozy wyznaczony został na podstawie umowy cesji/subpartycypacji wierzytelności i długości na jaki została zawarta.

Stopa dyskontowa jaką zostały zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne została oparta o wyliczenie wewnętrznej stopy zwrotu z portfela, zaktualizowanej o zmianę stopy wolnej od ryzyka pomiędzy dniem zakupu a dniem wyceny. Jako stopa wolna od ryzyka przyjęty jest punkt z krzywej Swap-wartość z krzywej stopowej stóp wolnych od ryzyka dostarczonej przez LSEG.



37



5. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 31 marca 2025 r. (dalej „Dzień Wyceny").

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od TFI Ipopema na dzień 31.03.2025 r.:

1) Stany kont dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
2) Stan portfela dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
5) Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli TFI Ipopema S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą TFI Ipopema S.A. .MGW CCG nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.



38



6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych

Na Dzień Wyceny aktywa Corpus Iuris NFIZW wynosiły 124 623 740,80 zł, przy zobowiązaniach 6 212 048,34 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 118 411 692,46 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

1) Portfele wierzytelności – 89,76 % wartości portfela
2) Środki na rachunkach bankowych – 10,24 % wartości portfela

Przedmiotem wyceny jest wartość 1 szt. Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW na dzień 31.03.2025r. wynosiła 19,91 zł.

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 06.06.2025 GCI S.A posiada pośrednio przez spółkę BSV Sp. z o.o. jako właściciel 5 512 133 szt. certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach), z czego wolne od jakichkolwiek obciążeń (zabezpieczeń) i dyspozycyjne dla celów zabezpieczenia obligacji jest łącznie 2 531 815 tych certyfikatów (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Tabela 1. Podsumowanie wyników wyceny udziału Spółki według stanu na Dzień Wyceny.

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego
Wartości aktywów netto	19,91 zł

Źródło: Opracowanie własne MGW



39


CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW
7. Dane kontaktowe
MGW CCG Sp. z o.o.
LIFE Building
Aleja Jana Pawła II 25
00-854
tel. +48 22 292 81 11
fax. +48 22 292 81 10
http://www.mgwccg.pl
Osoba sporządzająca raport:
Bartłomiej Brzozowski – Młodszy Analityk Finansowy
tel: +48 660 459 941
mail: bartlomiej.brzozowski@mgwccg.pl
Osoba sprawdzająca raport:
Piotr Zaleś – Team Leader Zespołu Wycen Pakietów
tel. +48 664 914 065
mail: piotr.zales@mgwccg.pl
Osoba zatwierdzająca raport:
Benedykt Wiśniewski – Partner Zarządzający, Członek Zarządu
kom. 603 803 439
mail: b.wisniewski@mgwccg.pl
Paweł Kolman - Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego
Kom. +48 739 905 611
pawel.kolman@mgwccg.pl

B. Dla Obligacji serii L

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

(tekst jednolity z dnia 26 sierpnia 2025 r.)

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**") określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii L („**Obligacje**") emitowanych przez **Grupa Corpus Iuris S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym), dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.gci.com.pl („**Emitent**", „**Spółka**").

1. DEFINICJE

Wszelkie zwroty pisane w niniejszych Warunkach Emisji wielką literą mają następujące znaczenie (przy czym odniesienia do wyrażeń w liczbie pojedynczej dotyczą także wyrażeń w liczbie mnogiej i odwrotnie):

1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**" oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

1.2. **„Administrator Zastawu**" lub **„Administrator Zabezpieczeń"** oznacza DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o Obligacjach w odniesieniu do wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji;

1.3. „**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Firmę Inwestycyjną tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;

1.4. „**Agent Emisji**" oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej; tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

1.5. „**ASO**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW;

1.6. „**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

1.7. „**BSV**" oznacza BSV spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065;

1.8. „**Cena Emisyjna**" oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 5.1 Warunków Emisji;

1.9. „**Częściowa Amortyzacja**" oznacza amortyzacje Obligacji, o których mowa w art. 15.1.1 oraz 15.1.2 Warunków Emisji

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

1.11. „**Dzień Badania**" oznacza dzień, na który została sporządzona ostatnia Skonsolidowana Informacja Finansowa, tj. odpowiednio ostatni dzień każdego kolejnego półrocza roku obrotowego;

1.12. **„Dzień Badania W.N."** oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego przypadającego w okresie od Dnia Emisji do dnia całkowitego spełnienia świadczeń z Obligacji;

1.13. „**Dzień Emisji**" oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Ewidencji;

1.14. „**Dzień Płatności Odsetek**" oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.15. „**Dzień Płatności**" oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.16. „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

1.17. „**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

1.18. „**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.3 Warunków Emisji;

1.19. **„Dzień Wcześniejszego Wykupu"** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.2 Warunków Emisji;

1.20. „**Dzień Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 12.1 Warunków Emisji;

1.21. „**EBITDA Gotówkowa**" oznacza zysk na działalności operacyjnej Grupy za okres 12 miesięcy kończący się w danym Dniu Badania:

1.21.1. powiększony o dokonaną w tym okresie amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Grupy,

1.21.2. skorygowany o przychody ujęte w tym okresie w przychodach netto z tytułu aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności:

(i) poprzez jego powiększenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest ujemna, albo

(ii) poprzez jego pomniejszenie, w przypadku gdy aktualizacja wyceny portfeli wierzytelności do wartości godziwej jest dodatnia,

wyliczony w oparciu o odpowiednie dane wskazane w Skonsolidowanych Informacjach Finansowych obejmujących ten okres;

1.22. „**Emisja**" oznacza emisję Obligacji;

1.23. **„Ewidencja"** oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;

1.24. „**Firma Inwestycyjna**" oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta i w odniesieniu do Obligacji usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.25. **„Fundusz Corpus Iuris"** oznacza Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414;

1.26. „**GPW**" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.27. „**Grupa**" oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;

1.28. „**Ipopema TFI**" – oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069 (lub ew. inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zastąpi Ipopema TFI jako zarządzającego Funduszem Corpus Iuris w przyszłości);

1.29. „**Kapitały Własne**" oznacza wartość bilansową kapitału własnego Grupy wykazanego w ostatniej: rocznej lub półrocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej

1.30. „**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.31. **„Kodeks cywilny" –** oznacza kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 1061 z późn. zm.);

1.32. „**Korekta**" oznacza określone zgodnie z pkt. 16.4.8 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.33. „**Marża**" oznacza 5,25 %w skali roku;

1.34. „**Należność Główna**" oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;

1.35. „**Obligatariusz**" oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

1.36. **„Obowiązkowa Amortyzacja"** oznacza amortyzacje Obligacji, o której mowa w art. 15.1 Warunków Emisji;

1.37. „**Odsetki**" oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji;

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

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

1.40. „**Osoby Blisko Powiązane**" oznacza osoby wskazane w art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku

(rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;

1.41. „**PLN**" oznacza walutę złoty polski będącą prawnym środkiem płatniczym w Rzeczypospolitej Polskiej;

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

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

1.44. „**Podmiot Zależny**" oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta polskich standardów rachunkowości, z zastrzeżeniem, że na potrzeby niniejszej definicji zalicza się również fundusze inwestycyjne zamknięte, które są objęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

1.45. „**POLSTR**" (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;

1.46. „**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**" ma znaczenie nadane w pkt. 13.5 Warunków Emisji;

1.47. „**Rachunek Obligacji**" oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

1.48. „**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.49. „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;

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

1.51. „**Regulamin KDPW**" oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;

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

1.53. „**Rozporządzenie Prospektowe**" oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE (t.j.: Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);

1.54. „**Rynek ASO**" oznacza alternatywny rynek systemu obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

1.55. „**Przedmiot Zastawu**" oznacza certyfikaty inwestycyjne serii M, w liczbie ustalonej zgodnie z pkt 10 Warunków Emisji Obligacji, wyemitowane przez Fundusz Corpus Iuris zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris, którym

na Dzień Emisji jest Ipopema TFI, nie obciążone innymi zastawami z zastrzeżeniem nie wykreślonych wpisów w rejestrze zastawów dotyczących wygasłych zastawów rejestrowych;

1.56. **„Skonsolidowana Informacja Finansowa"** oznacza dokument finansowy obejmujący w szczególności: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, informację dodatkową dla Grupy Kapitałowej Emitenta, w której skład wchodzą Emitent oraz jego jednostki zależne (i współzależne) wszystkich szczebli, przy czym dane finansowe funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w szczególności na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego - Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności) konsoliduje się analogicznie jak by to były spółki kapitałowe. W dokumencie w możliwie szerokim zakresie stosuje się zasady konsolidacji oraz wyłączeń konsolidacyjnych wskazane w art. 59 i art. 60 ustawy o rachunkowości. Emitent będzie sporządzał roczną i półroczną (za okres pierwszych 6 miesięcy danego roku obrotowego) Skonsolidowaną Informację Finansową. Roczna Skonsolidowana Informacja Finansowa będzie podlegać badaniu przez biegłego rewidenta.

1.57. „**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto**" oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o posiadane przez Grupę środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wykazane w Skonsolidowanej Informacji Finansowej);

1.58. **„Skorygowane Spłaty z Portfeli Wierzytelności"** oznacza łączną wartość spłat uzyskanych w danym roku obrotowym z portfeli wierzytelności, jaką można przypisać do Emitenta, przy czym sumowaniem objęte będą również fundusze inwestycje zamknięte nieobjęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej, których certyfikaty posiada Grupa Emitenta. Ww. wartość spłat wyliczana będzie jako łączna wartość sum iloczynów miesięcznych spłat z portfeli wierzytelność i udziału w kapitale (procentowa proporcja we własności certyfikatów inwestycyjnych funduszu) na koniec danego miesiąca poszczególnych spółek/funduszy posiadanych przez Grupę Emitenta

1.59. „**Sprawozdania Finansowe**" oznacza łącznie sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi przez daną spółkę zasadami (polityką) rachunkowości jednostkowe i skonsolidowane raporty okresowe sporządzane przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (z zastrzeżeniem, że w przypadkach określonych przepisami prawa Emitent uprawniony jest do sporządzania wyłącznie raportów jednostkowych) ;

1.60. „**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji ;

1.61. „**Stopa Procentowa**" oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek zgodnie z pkt. 16.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt. 16.5 Warunków Emisji;

1.62. „**Strona Internetowa**" oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem https://gci.com.pl/ lub innym, który go zastąpi;

1.63. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;

1.64. **„Uchwała o Programie**" oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;

1.65. „**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708z późn. zm.);

1.66. „**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.722 z późn. zm.);

1.67. „**Ustawa o Ofercie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);

1.68. **„Ustawa o Rachunkowości"** – oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);

1.69. **„Ustawa o Zastawie" "** – oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 z późn. zm.)

1.70. „**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.6 – 16.4.10, który zastępuje WIBOR, lub POLSTR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.71. „**Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Gotówkowa**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz EBITDA Gotówkowa ustalonych na dany Dzień Badania;

1.72. „**Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto/Kapitały Własne**" oznacza iloraz Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto oraz Kapitałów Własnych ustalonych na dany Dzień Badania;

1.73. „**Wskaźniki Finansowe**" oznacza Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa oraz Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne;

1.74. „**Wycena WANCI**" oznacza wartość aktywów netto Funduszu Corpus Iuris na certyfikat inwestycyjny Funduszu Corpus Iuris według stanu na koniec danego Dnia Badania W.N., ustaloną przez ten Fundusz.

1.75. „**Zaświadczenie o Wycenie WANCI**" oznacza złożone przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem Corpus Iuris (opatrzone kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym lub w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez osoby reprezentujące takie towarzystwo zgodnie z zasadami jego reprezentacji) skierowane do Administratora Zastawu oświadczenie o Wycenie WANCI na dany Dzień Badania W.N., które zostanie przekazane Administratorowi Zastawu w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej e-mail wskazany przez Administratora Zastawu w Umowie Administrowania ;

1.76. „**Zadłużenie Finansowe**" oznacza wykazane w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej wszelkie krótko- i długoterminowe zobowiązania do spłaty kapitału lub zwrotu środków pieniężnych wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu(bez podwójnego liczenia):

1.76.1. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);

1.76.2. emisji obligacji

1.76.3. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli /emisji weksli (o saldzie bilansowym)

1.76.4. skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;

1.76.5. transakcji na instrumentach pochodnych, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji na instrumentach pochodnych brana będzie pod uwagę, wynikająca z wyceny danej transakcji na instrumentach pochodnych, wartość ujemna oraz;

1.76.6. zobowiązań z tytułu leasingu;

1.77. „**Świadectwo Depozytowe**" oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;

1.78. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

2.2. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe pod względem pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

2.3. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

2.3.1. Ustawy o Obligacjach,

2.3.2. Uchwała o Programie; oraz

2.3.3. Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L.

2.4. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.

2.5. 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.

3. CEL EMISJI OBLIGACJI

3.1. Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej lub inwestycyjnej Grupy, pośrednio poprzez objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris. Środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielenie pożyczek, ani innego rodzaju finansowania osobom fizycznym lub podmiotom spoza Grupy, oraz nie zostaną one przeznaczone na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą L.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

5.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

5.2. Cena emisyjna wynosi 1 000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

6. Wielkość Emisji

6.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) złotych.

7. PRÓG EMISJI

7.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, wynosi 15.000 (piętnaście tysięcy) sztuk Obligacji.

8. TRYB EMISJI

8.1. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

8.2. Złożenie formularza zapisu na Obligacje może nastąpić w formie elektronicznej na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym.

9. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

9.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – 8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.

9.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

9.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO.

10. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

10.1. Ustanowienie zabezpieczeń wierzytelności z tytułu Obligacji nastąpi po Dniu Emisji na zasadach przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Powyższe nie dotyczy zastawów cywilnych, o których mowa w pkt 10.4 oraz Weksla.

10.2. Na podstawie zawartej w dniu 8 sierpnia 2025 r. pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji, Administrator Zastawu został ustanowiony administratorem zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie, w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego oraz ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 poniżej, ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach w odniesieniu do zastawu cywilnego, o którym mowa w pkt 10.4, oraz ewentualnych przyszłych zastawów cywilnych, o których mowa w pkt 10.12 poniżej, depozytu pieniężnego Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt 10.11.2 oraz Weksla odpowiednio ustanawianych lub wystawianego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Umowa Administrowania**").

10.3. Zastawy Rejestrowe:

a) Emitent spowoduje, że BSV jako zastawca zawrze przed Dniem Emisji z Administratorem Zastawu umowę, na podstawie której:

(i) ustanowi na rzecz Administratora Zastawu (jako administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie) zastaw cywilny w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego i rejestrowy w rozumieniu Ustawy o Zastawie na Przedmiocie Zastawu na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Zastaw Rejestrowy**")

na takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, których łączna wartość zgodnie z wyceną będzie odpowiadała co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji („**Umowa Zastawu**"). Umowa będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu. Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu została sporządzona przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o. jako podmiot wybrany przez Emitenta jako spełniający kryteria, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach oraz stanowi **Załącznik** do Warunków Emisji.

b) Emitent spowoduje, że wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów w rozumieniu Ustawy o Zastawie zostanie złożony do Dnia Emisji (włącznie).

c) Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia do najwyższej kwoty zabezpieczenia stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w Dniu Emisji,

d) zaspokojenie z:

(i) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu Zastawu Rejestrowego będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego (zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie) lub przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność (zgodnie z art. 22 Ustawy o Zastawie), przy czym w przypadku przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność, przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości równej ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Administratorowi Zastawu o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Administratora Zastawu oświadczenia o przejęciu Przedmiotu Zastawu Jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Administratora Zastawu, to przejęcie certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu nastąpi po jego wartości wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik do Warunków Emisji. Emitentowi lub podmiotowi przez niego wskazanemu będzie przysługiwało prawo do nabycia przejętego na własność Przedmiotu Zastawu w terminie określonym w umowie zastawu.

(ii) Przedmiotu Zastawu w wykonaniu ww. zastawu cywilnego będzie mogło nastąpić w drodze postępowania egzekucyjnego.

e) wybór sposobu (jak również jego zmiana) dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, spośród wskazanych w pkt d) (i) oraz (ii), należy wyłącznie do Administratora Zastawu, i Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać wobec Administratora Zastawu żadne roszczenie pozostające w związku z dokonanym przez niego wyborem.

10.4. Zastawy Cywilne

Na podstawie Umowy Zastawu, do momentu uprawomocnienia się postanowienia Sądu w przedmiocie wpisania Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów odpowiednio Przedmiot Zastawu objęte będą zastawem cywilnym (w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego).

10.5. Weksel

10.5.1. Emitent wystawi na rzecz Administratora Zabezpieczeń (jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji („**Weksel**") do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe.

10.5.2. Weksel zostanie wystawiony przed Dniem Emisji.

10.5.3. Wzór Weksla oraz wzór porozumienia wekslowego stanowią załącznik do Umowy Administrowania.

10.5.4. Emitent przed Dniem Emisji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się na rzecz Administratora Zabezpieczeń obowiązkowi zapłaty maksymalnej kwoty Weksla (tj. do wysokości 150% wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji w Dniu Emisji), w tym kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksla, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 roku. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

10.5.5. Zaspokojenie z Weksla będzie mogło nastąpić poprzez jego zapłatę lub w trybie postępowania egzekucyjnego.

10.6. Emitent zobowiązuje się spowodować, że bezpośrednio po zawarciu Umowy Zastawu, nie później niż w Dniu Emisji, BSV jako dłużnik rzeczowy na podstawie art. 777 § 1 pkt. 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego,

złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się na rzecz Administratora Zastawu egzekucji z Przedmiotu Zastawu każde do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, co do obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych Emitenta z tytułu Obligacji, i kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zastawu będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2039 r. Powyższe oświadczenie będzie o treści zaakceptowanej przez Administratora Zastawu.

10.7. Dopuszczalne jest przeniesienie własności zastawionych certyfikatów stanowiących Przedmiot Zastawu przez BSV na Emitenta, pod warunkiem zawarcia z Administratorem Zastawu aneksów do Umowy Zastawu, o treści ustalonej z Administratorem Zastawu, przy czym postanowienie pkt 10.6 stosuje się odpowiednio, na co Obligatariusze nabywając Obligacje wyrażają zgodę.

10.8. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Dla celów Warunków Emisji, wskaźnik zwany dalej „**Wskaźnikiem Nadzabezpieczenia**", oblicza się w następujący sposób:

Wskaźnik Nadzabezpieczenia = A/B,

gdzie:

„A" oznacza iloczyn:

(i) łącznej liczby certyfikatów inwestycyjnych będących na koniec danego Dnia Badania W.N. przedmiotem Zastawu Rejestrowego oraz przedmiotem każdego z ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 poniżej oraz

(ii) wartości jednego certyfikatu inwestycyjnego stanowiącego Przedmiot Zastawu oraz przedmiot ewentualnych przyszłych zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 10.11 wynikającą z Wyceny WANCI sporządzonej na dany Dzień W.N.;

zaś

„B" oznacza łączną wartość nominalną istniejących Obligacji na koniec danego Dnia Badania W.N., pomniejszoną o sumę kwot kaucji pozostających w depozycie gotówkowym złożonym przez Emitenta u Administratora Zabezpieczeń zgodnie z pkt 10.11.2.

10.9. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wraz z podaniem składowych licznika i mianownika do jego wyliczenia, w terminie 1 (jeden) miesiąca od ostatniego Dnia Badania W.N. wg. stanu na taki dany Dzień Badania W.N. W tym samym terminie Emitent będzie przekazywał Administratorowi Zastawu Zaświadczenie o Wycenie WANCI. W przypadku braku przekazania Zaświadczenia o Wyceny WANCI na wg. stanu na koniec danego Dnia Badania W.N., Administrator może przyjąć, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w pkt 10.12.

10.10. Administrator Zastawu nie może zostać zmieniony przez Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

10.11. Każdorazowo w przypadku gdy: (i) w jakimkolwiek Dniu Badania W.N. Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość niższą niż 1,25 lub (ii) przez co najmniej dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N. wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie utrzymywać się poniżej 1,50, wówczas Emitent będzie zobowiązany w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności:

10.11.1. spowodować zawarcie z Administratorem Zastawów umowy zastawów celem ustanowienia kolejnego zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris, do którego postanowienia pkt - 10.3, 10.4 i 10.6 stosuje się odpowiednio; lub

10.11.2. zdeponować tytułem kaucji na zabezpieczenie środki pieniężne, na rachunku prowadzonym dla Administratora Zabezpieczeń na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji

w takiej liczbie certyfikatów inwestycyjnych lub w takiej kwocie, że Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony ponownie (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym działań o których mowa w pkt 10.11.1 i/lub 10.11.2 powyżej wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wyniesie co najmniej 1,50 wartości nominalnej istniejących Obligacji.

Każdorazowo w wypadku ustanowienia zastawu cywilnego lub rejestrowego zgodnie z punktem niniejszym, Emitent opublikuje na Stronie Internetowej wycenę certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu cywilnego lub rejestrowego sporządzoną przez podmiot, o którym mowa w art. 30 Ustawy o Obligacjach.

Ustanawianie nowych zabezpieczeń zgodnie z punktem niniejszym oraz publikacja przez Emitenta ich wyceny nie stanowi zmiany Memorandum Informacyjnego, w tym Warunków Emisji. Ustanowienie zastawu cywilnego i zastawu rejestrowego na takich dodatkowych certyfikatach inwestycyjnych nastąpi na podstawie umowy zawartej z Administratorem Zastawu o treści zasadniczo zgodnej z Umową Zastawu. Ustanowienie kaucji nastąpi na podstawie umowy kaucji o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym załącznik do Umowy Administrowania.

10.12. Każdorazowo w przypadku, gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,60,- Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zastawu zwolnienia spod obciążania Zastawem Rejestrowym lub zastawem, o którym mowa w pkt. 10.11.1 powyżej, łącznie takiej liczby certyfikatów inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris, że skorygowany o taką liczbę certyfikatów (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę liczbę zwalnianych certyfikatów wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.)) Wskaźnik Nadzabezpieczenia obliczony na taki dany Dzień Badania W.N. utrzyma wartość nie mniejszą niż 1,5. Do żądania, o którym mowa zdaniu poprzednim, Emitent dołączy Zaświadczenie o Wartości WANCI , na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie. Administrator Zastawu nie odmówi zgody na zwolnienie spod obciążania zastawem rejestrowym certyfikatów inwestycyjnych zgodnie z żądaniem Emitenta, jeżeli w oparciu o Zaświadczenie o Wskaźniku WANCI, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia, po uwzględnieniu zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych spod obciążania zastawem rejestrowym (i ewentualnego zwolnienia środków pieniężnych z depozytu, jeżeli Emitent zawnioskuje o to zgodnie z pkt 10.13 poniżej), na ten sam Dzień Badania W.N., na który wyliczony był Wskaźnik Nadzabezpieczenia, w związku z którym składane jest ww. żądanie, utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod obciążenia będzie mogło nastąpić w drodze zmiany do umowy zastawu rejestrowego lub zrzeczenia się przez Administratora Zastawu z odpowiedniej części zastawu rejestrowego.

Administrator Zastawu nie będzie zobowiązany do zwolnienia certyfikatów inwestycyjnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem zawarcia umowy (aneksu do umowy zastawu) otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji..

10.13. Każdorazowo w przypadku gdy wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia będzie wynosić na dany Dzień Badania W.N. więcej niż 1,5 Emitent uprawniony będzie do zażądania od Administratora Zabezpieczeń zwolnienia z depozytu pieniężnego o którym mowa w pkt 10.8 i 10.11.2 kwoty do takiej wysokości, w

której skorygowana o takie zwolnienie z depozytu (z uwzględnieniem ze skutkiem wstecznym o tę wartość zwalnianego depozytu wobec wyliczenia na ostatni Dzień Badania W.N.) wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia utrzyma się na poziomie nie niższym niż 1,5.

Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do zwolnienia z depozytu środków pieniężnych, o którym mowa w niniejszym punkcie, jeżeli przed dniem takiego zwolnienia otrzyma informację od Obligatariusza lub Agenta Emisji (Firmy Inwestycyjnej) (w formie pisemnej pod rygorem nieważności), że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu lub inne zdarzenie z którym związane jest prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji.

10.14. Emitent zamieści na Stronie Internetowej informację o wydaniu przez Administratora Zabezpieczenia zgody, o której mowa w pkt 10.12.

10.15. Zwolnienie certyfikatów inwestycyjnych spod Zastawu Rejestrowego lub zastawu, o którym mowa w pkt. 10.11 powyżej lub kwoty z depozytu o którym mowa z pkt 10.11.2, nie będzie stanowić zmiany WEO, na co każdy Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

10.16. Na potrzeby ustalenia liczby istniejących w danym czasie Obligacji, na potrzeby punktu 10, przyjmuje się, że liczba istniejących w danym czasie Obligacji jest równa liczbie rzeczywiście wyemitowanych Obligacji, chyba że Emitent przedstawi Administratorowi Zastawu Zaświadczenie wystawione przez KDPW, że część Obligacji została wykupiona. W takim przypadku liczba istniejących w danym czasie Obligacji zostanie ustalona przy uwzględnieniu informacji wynikających z takiego zaświadczenia.

10.17 Kolejność Zaspokajania

10.16.1. Wszelkie kwoty otrzymane przez odpowiednio Administratora Zabezpieczeń / Administratora Zabezpieczeń w związku z realizacją zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji będą zaliczane:

(i) w pierwszej kolejności na pokrycie lub na poczet pokrycia kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń / Administratora Zabezpieczeń w związku z dochodzeniem zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji,

(ii) w drugiej kolejności na zaspokojenie odsetek za opóźnienie od Obligacji,

(iii) w trzeciej kolejności na zaspokojenie odsetek od Obligacji,

(iv) w czwartej kolejności na zaspokojenie pozostałych wierzytelności z Obligacji, w tym kwoty wykupu Obligacji.

11. ŚWIADCZENIA EMITENTA

11.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:

11.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji;

11.1.2. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;

11.1.3. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 14.1.5 Warunków Emisji.

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **30 lipca 2029 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 12.2 Warunków Emisji.

12.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13 – 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

12.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji lub

12.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji.

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

12.4. Wykup Obligacji (w **Dniu Wykupu** lub w **Dniu Wcześniejszego Wykupu**) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji oraz – w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta – o premię zdefiniowaną w pkt. 14.1.5 poniżej.

12.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

12.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

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

W takich przypadkach, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt. 12.5.1 lub 12.5.2 powyżej, kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należne Odsetki za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

12.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

13.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji wyłącznie w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

13.2. **Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu** Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza Emitentowi i Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Obligatariusza. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać:

13.2.1. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu;

13.2.2. odpowiednią i trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.4 poniżej – albo trwającą Podstawę Wcześniejszego Wykupu stanowiącą podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza.

13.3. Obligatariusz wraz z żądaniem opisanym w pkt. 13.2 powyżej winien przedstawić Świadectwo Depozytowe potwierdzające fakt przysługiwania mu praw z Obligacji lub inny dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu, z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

13.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji;

13.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu, nie krótszym niż 3 dni, w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.

13.5. W przypadku wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 13.6 poniżej („**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez siebie Obligacji. Obligatariusz może złożyć żądanie w terminie rozpoczynającym się w pierwszym Dniu Roboczym po dniu,

w którym Emitent powinien poinformować o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu do 30 dnia kalendarzowego (łącznie z tym dniem) przypadającego po dniu w którym Emitent dokonał zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z pkt. 18.2 Warunków Emisji) Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty otrzymania żądania wcześniejszego wykupu. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji

13.6. Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią

13.6.1. Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne

Wskaźnik Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto / Kapitały Własne przekroczy na dany Dzień Badania 2,0;

13.6.2. Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa

Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa przekroczy na dany Dzień Badania 4,0 przez dwa następujące po sobie kolejno Dni Badania.

13.6.3. Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania przez Obligatariuszy nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania, lub uniemożliwi w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów, lub

(ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikuje na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;

13.6.4. Nieskuteczność Zabezpieczeń; Zastawy Rejestrowe

a) Którekolwiek z zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji, o którym mowa w Warunkach Emisji, okaże się nieważne lub nieskuteczne i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych,

b) Zastaw Rejestrowy nie będzie posiadał lub utraci najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia- i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych

c) Na przedmiocie Zastawu Rejestrowego zostaną ustanowione obciążenia inne niż Zastawy Rejestrowe ustanowione w ramach Programu Emisji i stan ten będzie utrzymywać się przez 30 Dni Roboczych,

d) Którakolwiek z okoliczności określonych w pkt 13.12.4 powyżej wystąpi w stosunku do zastawów rejestrowych lub zastawów zwykłych, ustanawianych zgodnie z pkt 10.12;

e) Umowa Administrowania pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu wygaśnie i w terminie 20 Dni Roboczych nie zostanie powołany nowy administrator zastawu,

f) Emitent nie dostarczy Administratorowi Zabezpieczeń Zaświadczenia o Wycenie WANCI w terminie wskazanym w pkt 10.9 Warunków Emisji i opóźnienie to będzie dłuższe niż 30 dni, chyba, że wynika to z przyczyn nieleżących po stronie Emitenta, co Emitent będzie w stanie wykazać.

13.6.5. Wypłata dywidendy ponad limit

Począwszy od 1 kwietnia 2025 r. skumulowana wartość uchwalonych i wypłaconych przez Emitenta dywidend (w tym zaliczek na dywidendę), dokonanych skupów lub umorzeń akcji własnych, wypłaconego wynagrodzenia w zamian za akcje Emitenta przekroczy limit stanowiący sumę pozycji wskazanych w literach poniżej, z zastrzeżeniem treści zdania na końcu punktu:

a) za rok 2024 100% zysku netto Grupy Emitent wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2024 r.

b) za rok 2025 wartość mniejszą z:

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2025 r. lub

ii. 30% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za rok 2025

c) za rok 2026 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2026 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2026 r.

d) za rok 2027 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2027 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2027 r.

e) za rok 2028 wartość mniejszą z

i. 50% zysku netto Grupy Emitenta wykazanego w Skonsolidowanej Informacji Finansowej za 2028 r. lub

ii. 25% Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności za 2028 r.

Możliwość wliczenia powyższych wartości (od a) do e)) do skumulowanego (narastająco za kolejne lata) dopuszczalnego limitu nastąpi każdorazowo po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy, o którym mowa w danej literze powyżej.

13.6.6. Wycofanie Obligacji z obrotu

Obligacje, po uprzednim wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, zostaną wycofane lub wykluczone z obrotu na tym rynku.

13.6.7. Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia;

13.6.8. Udzielenie pożyczki

Po Dniu Emisji podmioty z Grupy udzielą pożyczek akcjonariuszom/wspólnikom podmiotów z Grupy lub Osobom Blisko Powiązanym lub pracownikom spółek wchodzących w skład Grupy, o łącznej wartości przekraczającej 5% Kapitałów Własnych i w wyniku tych działań (po uwzględnieniu spłat pożyczek) łączne saldo takich pożyczek przekroczy 5 % Kapitałów Własnych.

Powyższe postanowienie nie dotyczy pożyczek pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy;

13.6.9. Wskaźnik Nadzabezpieczenia

Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,25 lub Wskaźnik Nadzabezpieczenia przyjmie wartość poniżej 1,50 ale nie mniej niż 1,25 przez dwa następujące po sobie kolejne Dni Badania W.N., i w terminie 10 Dni Roboczych od wystąpienia którejkolwiek z powyższych okoliczności Emitent nie zapewni ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń o których mowa w 10.11 (przy czym warunek ten uznaje się z spełniony z chwila zawarcia umowy zastawów z Administratorem);

13.6.10. Zapisy statutu Funduszu Corpus Iuris

Począwszy od 31 października 2025 r. Statut Funduszu Corpus Iuris będzie wyłączał lub ograniczał przejęcie na własność certyfikatów inwestycyjnych stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji przez zastawnika lub złożenie skutecznego żądania ich wykupu lub sprzedaży.

13.7. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. **13.12** („**Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu**"), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.

13.8. Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

13.9. Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni od dnia ogłoszenia.

13.10. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.

13.11. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

13.12. Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią:

13.12.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Grupa Emitenta trwale zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej polegającej na pośrednim lub bezpośrednim nabywaniu wierzytelności, jak również na windykacji wierzytelności.

13.12.2. Nierynkowe rozporządzenie majątkiem

Emitent lub Podmiot Zależny rozporządzi całością lub zorganizowaną częścią swojego przedsiębiorstwa (w tym w szczególności w drodze sprzedaży, wniesienia aportem, darowizny lub innych czynności prawnych o analogicznym skutku ekonomicznym) na warunkach gorszych

dla, odpowiednio, Emitenta lub Podmiotu Zależnego niż obowiązujące w danym czasie warunki rynkowe, z wyłączeniem sytuacji, w której:

(i) rozporządzenie takie dokonane zostało na rzecz podmiotu z Grupy, lub

(ii) łączna wartość księgowa aktywów będących przedmiotem takich rozporządzeń w danym roku kalendarzowym nie przekroczy 10% (dziesięć procent) kapitału własnego Grupy wskazanego w ostatniej Skonsolidowanej Informacji Finansowej;

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości dokonywane w ramach zwykłej działalności gospodarczej Grupy umorzenia długu z nabytych wierzytelności w przypadku gdy wynika to ze strategii windykacyjnej (np. ugody, spłata jednorazowa dłużnika) lub zestawienia oczekiwanych dalszych nakładów na odzyskanie wierzytelności z prawdopodobieństwem powodzenia jej windykacji nie stanowią Nierynkowego rozporządzenia majątkiem.

13.12.3. Udzielenie zabezpieczeń

Emitent lub Podmiot Zależny bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy obciąży swój majątek celem udzielenia zabezpieczenia zobowiązań podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub fundusz SECUS NFIZW InSecura [RFI: 667] („**inSecura**") lub udzieli poręczenia za zobowiązania podmiotów innych niż podmioty z Grupy lub InSecura w łącznej wartości zabezpieczanych zobowiązań przekraczającej 10 % Kapitałów Własnych złotych, chyba, że zabezpieczenie lub poręczenie związane będzie ze zwyczajowymi procedurami związanymi z nabywaniem wierzytelności, w tym pośrednio poprzez zakup certyfikatów funduszy inwestycyjnych lub windykacją wierzytelności lub udzielenie zabezpieczenia zobowiązań funduszu wierzytelności którego certyfikaty są w posiadaniu podmiotów z Grupy.

13.12.4. Brak spłaty Zadłużenia Finansowego

Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie ustalonego okresu karencji, lub jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia umowy będącej źródłem Zadłużenia Finansowego lub w wyniku wystąpienia innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego, stanie się wymagalne i płatne przed terminem jego wymagalności, chyba że:

(i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie równa lub niższa niż 10% (dziesięć procent) Kapitałów Własnych, lub

(ii) wierzyciele z tytułu tego Zadłużenia Finansowego zobowiążą się powstrzymać od podejmowania działań egzekucyjnych wobec Emitenta lub Podmiotu Zależnego;

(iii) zostanie spłacone w terminie 14 Dni Roboczych od prawnie skutecznego postawienia w stan wymagalności.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

14.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym Dniu Roboczym, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

14.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu

Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu, oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

14.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na Dzień Roboczy, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

14.1.3. wcześniejszy wykup może zostać przez Emitenta przeprowadzony wielokrotnie;

14.1.4. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, w szczególności w przypadku, gdy wcześniejszy wykup nie będzie zgodnie z Regulacjami KDPW możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 14.1.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu będzie najwcześniejszy Dzień Roboczy możliwy zgodnie z Regulacjami KDPW dzień;

14.1.5. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji– od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- od III do V Okresu Odsetkowego – 1,0%,
- od VI do VII Okresu Odsetkowego - 0,8%
- od VIII do XI Okresu Odsetkowego - 0,65%,
- od XII do XIV Okresu Odsetkowego – 0,25%
- od XV Okresu Odsetkowego - brak premii

15. AMORTYZACJA

15.1. Emitent zobowiązany jest przeprowadzić Obowiązkową Amortyzację w dniu płatności odsetek za:

15.1.1. VIII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 800 zł oraz

15.1.2. XII Okres Odsetkowy poprzez spłatę i obniżenie wartości nominalnej obligacji do kwoty 600 zł.

15.2. Zapłata przez Emitenta kwoty Częściowej Amortyzacji w dniu Obowiązkowej Amortyzacji, wskazanym w pkt. 15.1. powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

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

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

15.5. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

15.6. Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

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

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

16.2. Naliczanie odsetek

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

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

(i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

(ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	30 października 2025
2.	30 października 2025	30 stycznia 2026
3.	30 stycznia 2026	30 kwietnia 2026
4.	30 kwietnia 2026	30 lipca 2026
5.	30 lipca 2026	30 października 2026
6.	30 października 2026	30 stycznia 2027
7.	30 stycznia 2027	30 kwietnia 2027
8.	30 kwietnia 2027	30 lipca 2027
9.	30 lipca 2027	30 października 2027
10.	30 października 2027	30 stycznia 2028
11.	30 stycznia 2028	30 kwietnia 2028
12.	30 kwietnia 2028	30 lipca 2028
13.	30 lipca 2028	30 października 2028
14.	30 października 2028	30 stycznia 2029
15.	30 stycznia 2029	30 kwietnia 2029
16.	30 kwietnia 2029	30 lipca 2029

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

16.3. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek będzie się obliczać według następującego wzoru:

O = N x Opr x (LD/365)

gdzie:

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

Opr – oznacza Stopę Procentową ustaloną zgodnie z pkt. 16.4 poniżej,

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

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

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

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**").

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

16.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:

(i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;

(ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;

(iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

16.4.7. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(1) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(2) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:

a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(3) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty

a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

c. mediana różnic jest ustalana:

1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.9. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie **21.1.** Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

16.4.10. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.11. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

16.4.12. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

16.5. Podwyższenie Stopy Procentowej

16.5.1. Jeżeli Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa ustalony na dany Dzień Badania będzie:

a) wyższy niż 3,00 lecz nie wyższy niż 3,50, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,30 punktu procentowego (w skali roku);

b) wyższy niż 3,5, to Stopa Procentowa ulegnie zwiększeniu o 0,75 punktu procentowego (w skali roku).

16.5.2. Podwyższona Stopa Procentowa będzie obowiązywać począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa według stanu na Dzień Badania i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie odpowiednio: (i) powyżej 3,00 lecz nie wyższym niż 3,50 albo (ii) powyżej 3,50. Obniżenie Stopy Procentowej do poziomu sprzed podwyższenia nastąpi w przypadku, gdy Wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa w danym Dniu Badania będzie odpowiednio: (i) równy lub niższy niż 3,00 lub (ii) równy lub niższy niż 3,50. Obniżona Stopa Procentowa będzie obowiązywała począwszy od kolejnego Okresu Odsetkowego po Okresie Odsetkowym, w którym zostały udostępnione informacje o wysokości Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa i informacje niezbędne do jego obliczenia, na podstawie którego została zweryfikowana wartość Wskaźnika Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto / EBITDA Gotówkowa na poziomie (i) równym lub niższym niż 3,00 lub (ii) równym lub niższym niż 3,50.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

17.1. Świadczenia z tytułu Obligacji spełniane będą w złotych polskich (PLN).

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

17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. Na podstawie odrębnego porozumienia zawartego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem, płatność z tytułu Obligacji może zostać przez Emitenta dokonana na rzecz takiego Obligatariusza bez pośrednictwa KDPW.

17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

17.5. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia w rozumieniu pkt. 13.4.1 i 13.4.2 Warunków Emisji.

17.6. Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom na Stronie Internetowej, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst:

18.1.1. roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.2. półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego,

18.1.3. roczną Skonsolidowaną Informację Finansową zbadaną przez biegłego rewidenta w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,

18.1.4. półroczną Skonsolidowaną Informację Finansową w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego

Wraz z publikacją Skonsolidowanej Informacji Finansowej Emitent przedstawi w jej treści lub jako osobny załącznik do raportu informację o poziomie Wskaźników Finansowych wraz z danymi potrzebnymi do ich wyliczenia oraz wraz z publikacją raportu rocznego wartość Skorygowanych Spłat z Portfeli Wierzytelności.

18.2. Emitent zobowiązuje się raportować na Stronie Internetowej informacje o wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia zgodnie z pkt 10.9.

18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 12.5, 13.4 i 13.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze, w trybie przewidzianym dla przekazywania informacji dla Obligatariuszy określonym w pkt. 2. Warunków Emisji – niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu.

19. PRZEDAWNIENIE

19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Emitenta.

21. ZAWIADOMIENIA

21.1. Sprawozdania Finansowe, Skonsolidowane Informacje Finansowe oraz sprawozdania biegłego rewidenta z badania rocznych Sprawozdań Finansowych i rocznej Skonsolidowanej Informacji Finansowej oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta lub innej, która ją zastąpi, a po wprowadzeniu na ASO Catalyst zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

22.1. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzania Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

22.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

22.4. W przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Emitent każdorazowo zawiadomi Obligatariuszy w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

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

23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

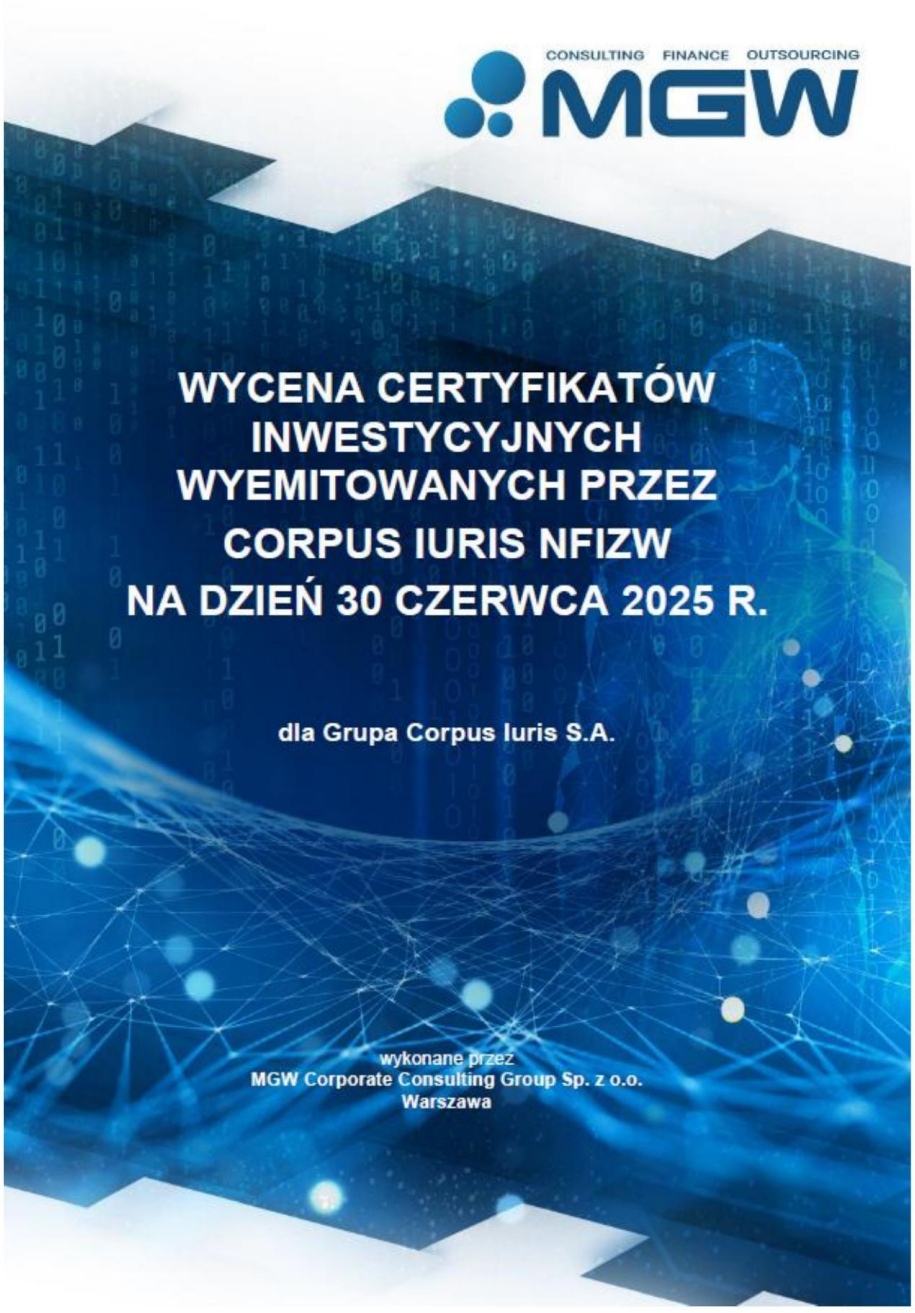
Warszawa, dnia 26 sierpnia 2025 r.

W imieniu Emitenta:



Dokument podpisany
przez Karol Posuniak
Data: 2025.08.26
13:52:35 CEST

Załącznik
Wycena certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu


CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW
WYCENA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ CORPUS IURIS NFIZW NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 R.
dla Grupa Corpus Iuris S.A.
wykonane przez
MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Warszawa

CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

Spis treści

1. Cel raportu i zastrzeżenia 3
2. Wyniki wyceny 4
3. Oświadczenie Doradcy 5
4. Metoda wyceny 6
5. Zakres przeprowadzonych prac 11
6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych 12
7. Dane kontaktowe 13



1. Cel raportu i zastrzeżenia

Niniejszy raport został sporządzony przez MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. (dalej MGW CCG lub Doradca) na podstawie umowy z dnia 31.07.2025 r.

Przedmiotem niniejszego raportu jest wycena certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dalej „Corpus Iuris NFIZW" lub „Fundusz") na dzień 30.06.2025 r. należących do BSV Sp. z o.o. będącej spółką w 100% zależną od Grupa Corpus Iuris S.A. (dalej „GCI S.A." lub „Emitent").

Celem wyceny jest ustalenie wartości certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz (dalej „**Certyfikat[y]**") jako zabezpieczenia dla obligacji.

Oszacowanie wartości Certyfikatów Inwestycyjnych zostało przeprowadzone na podstawie danych przekazanych przez TFI Ipopema S.A., które zarządza Funduszem. Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki.

W przypadku niezgodności przedstawionych dokumentów ze stanem faktycznym, ewentualny wpływ niezgodności może mieć znaczący wpływ na wartość wyceny.

Żadne informacje powstałe po dniu 30.06.2025r. nie były brane pod uwagę i uwzględnione w wycenie WANCI (wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny).

MGW CCG nie bierze odpowiedzialności za poprawność, kompletność oraz jakość dostarczonych jej dokumentów i informacji. MGW CCG nie ponosi również odpowiedzialności za decyzje podjęte na podstawie niniejszego raportu, ich skutki oraz wpływ na strony trzecie.

Wycena dokonana została w związku z wynikającym z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238; dalej: „**Ustawa obligacjach**") obowiązkiem emitenta obligacji, w przypadku ustanowienia zastawu jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji, do poddania przedmiotu zastawu wycenie przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność oraz do udostępnienia tej wyceny lub jej skrótu w warunkach emisji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach.



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

2. **Wyniki wyceny**

Wartość 1 Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW obliczona metodą Wartości Aktywów Netto na 30.06.2025 r. wynosi **22,09 zł (słownie: dwadzieścia dwa złote 09/100).**

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 05.08.2025 GCI S.A posiada pośrednio przez spółkę BSV Sp. z o.o. jako właściciel 5 489 033 szt. Certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Benedykt Wiśniewski

Benedykt Józef Wiśniewski
Digitally signed by Benedykt Józef Wiśniewski
Date: 2025.08.05 14:15:04 +02'00'

MGW Corporate Consulting Group Sp. z o. o.

Partner Zarządzający, Pełnomocnik



3. Oświadczenie Doradcy

MGW CCG jest podmiotem, który spełnia wymogi określone w art. 30 Ustawy o Obligacjach tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność. Poniżej MGW CCG przedstawia niezbędne oświadczenie.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o możliwości oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, posiadał możliwości oszacowania wartości godziwej wierzytelności.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o niezależności

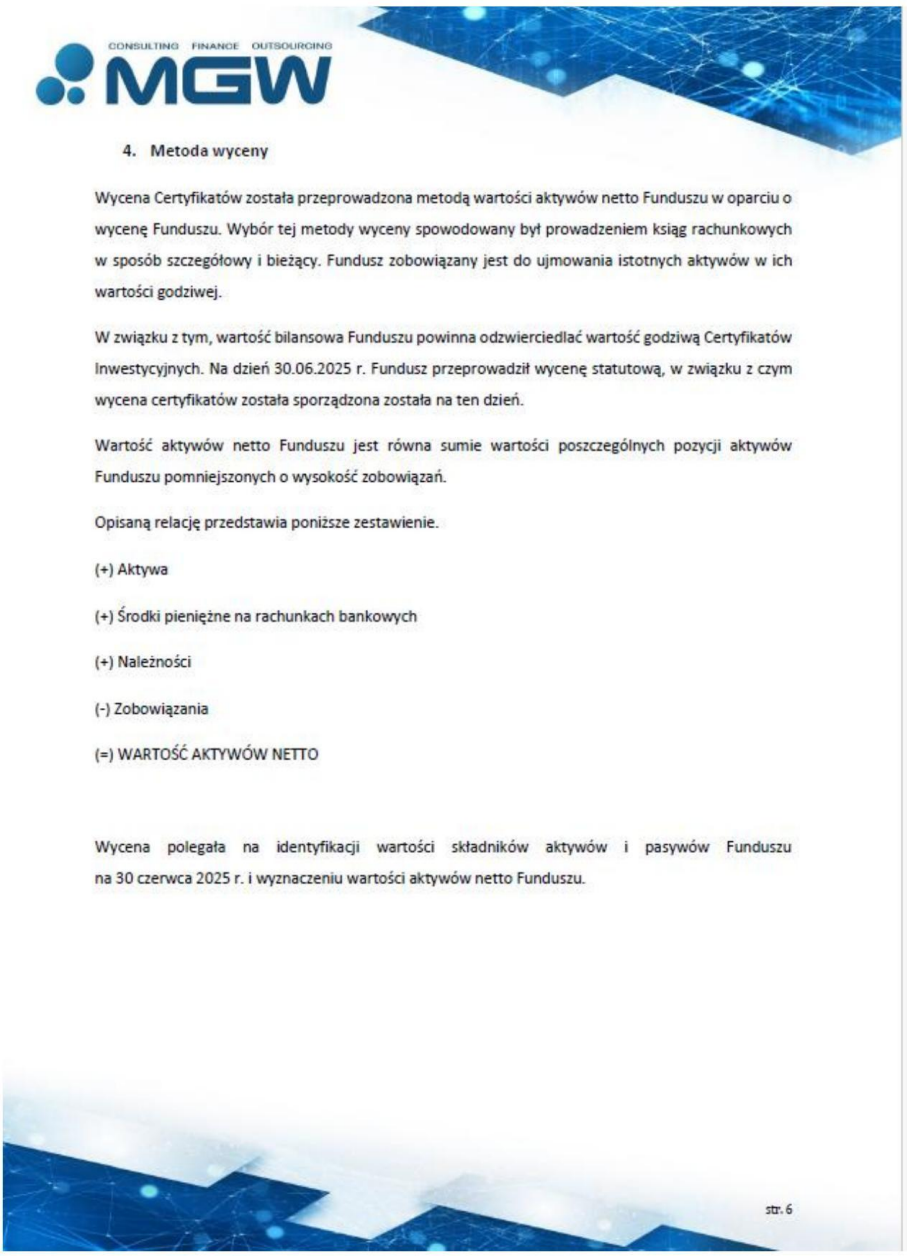
MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o., jako podmiot dokonujący oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji, jest podmiotem niezależnym. Oświadczamy w szczególności, że brak jest bezpośrednich powiązań osobowych lub kapitałowych pomiędzy MGW CCG a:

- podmiotem dla którego przeprowadzamy wycenę,
- podmiotem wycenianym,
- podmiotami pozostającymi z ww. podmiotami w bliskich powiązaniach.

Oświadczenie MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. o posiadaniu odpowiedniego doświadczenia i kwalifikacji zapewniającej rzetelność wyceny

Niniejszym oświadczam, iż MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. posiada doświadczenie i kwalifikacje niezbędne, ażeby z dołożeniem najwyższej staranności wymaganej od profesjonalisty wykonać oszacowania wartości godziwej przedmiotu zabezpieczenia obligacji.





CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

4. Metoda wyceny

Wycena Certyfikatów została przeprowadzona metodą wartości aktywów netto Funduszu w oparciu o wycenę Funduszu. Wybór tej metody wyceny spowodowany był prowadzeniem ksiąg rachunkowych w sposób szczegółowy i bieżący. Fundusz zobowiązany jest do ujmowania istotnych aktywów w ich wartości godziwej.

W związku z tym, wartość bilansowa Funduszu powinna odzwierciedlać wartość godziwą Certyfikatów Inwestycyjnych. Na dzień 30.06.2025 r. Fundusz przeprowadził wycenę statutową, w związku z czym wycena certyfikatów została sporządzona została na ten dzień.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa sumie wartości poszczególnych pozycji aktywów Funduszu pomniejszonych o wysokość zobowiązań.

Opisaną relację przedstawia poniższe zestawienie.

(+) Aktywa

(+) Środki pieniężne na rachunkach bankowych

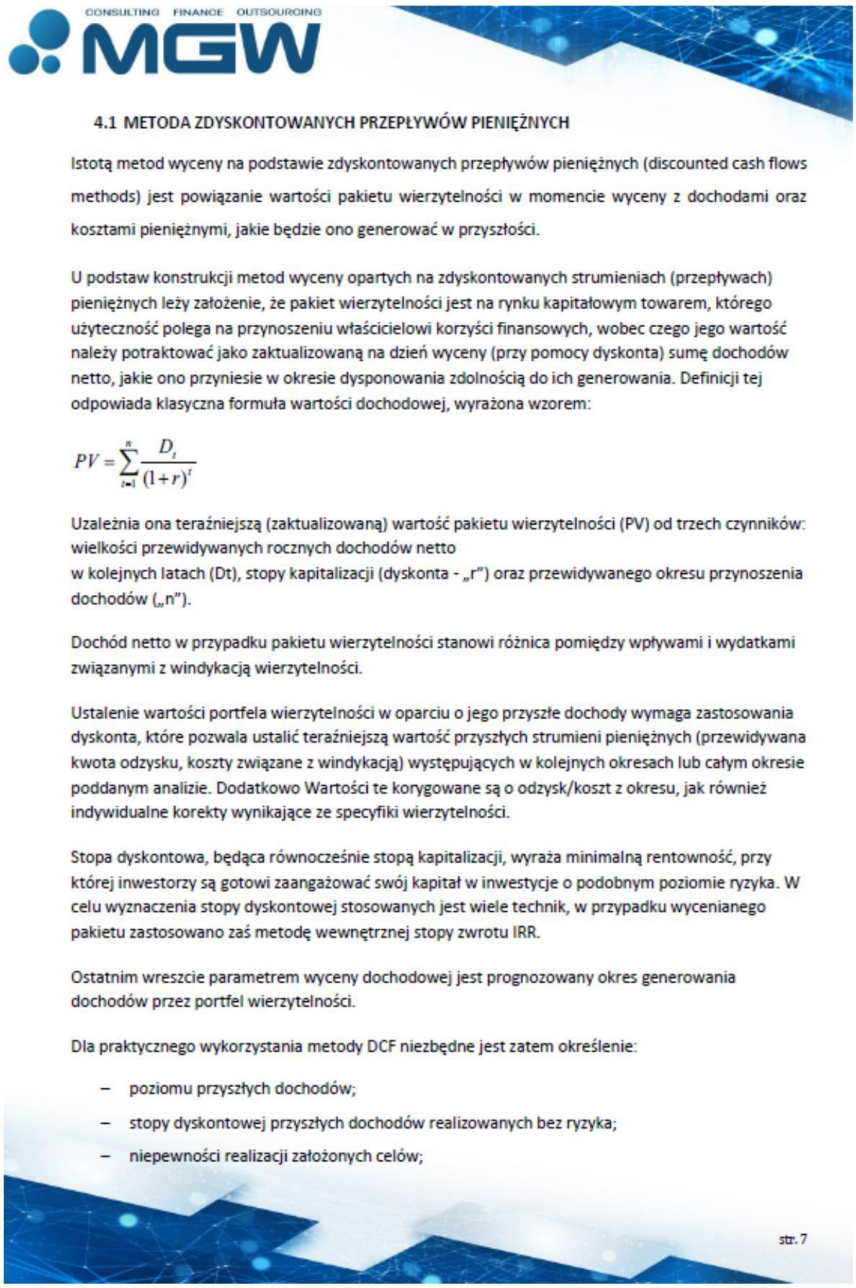
(+) Należności

(-) Zobowiązania

(=) WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO

Wycena polegała na identyfikacji wartości składników aktywów i pasywów Funduszu na 30 czerwca 2025 r. i wyznaczeniu wartości aktywów netto Funduszu.

str. 6



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

4.1 METODA ZDYSKONTOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości pakietu wierzytelności w momencie wyceny z dochodami oraz kosztami pieniężnymi, jakie będzie ono generować w przyszłości.

U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach (przepływach) pieniężnych leży założenie, że pakiet wierzytelności jest na rynku kapitałowym towarem, którego użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Definicji tej odpowiada klasyczna formuła wartości dochodowej, wyrażona wzorem:

$$PV = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$

Uzależnia ona teraźniejszą (zaktualizowaną) wartość pakietu wierzytelności (PV) od trzech czynników: wielkości przewidywanych rocznych dochodów netto
w kolejnych latach (Dt), stopy kapitalizacji (dyskonta - „r") oraz przewidywanego okresu przynoszenia dochodów („n").

Dochód netto w przypadku pakietu wierzytelności stanowi różnica pomiędzy wpływami i wydatkami związanymi z windykacją wierzytelności.

Ustalenie wartości portfela wierzytelności w oparciu o jego przyszłe dochody wymaga zastosowania dyskonta, które pozwala ustalić teraźniejszą wartość przyszłych strumieni pieniężnych (przewidywana kwota odzysku, koszty związane z windykacją) występujących w kolejnych okresach lub całym okresie poddanym analizie. Dodatkowo Wartości te korygowane są o odzysk/koszt z okresu, jak również indywidualne korekty wynikające ze specyfiki wierzytelności.

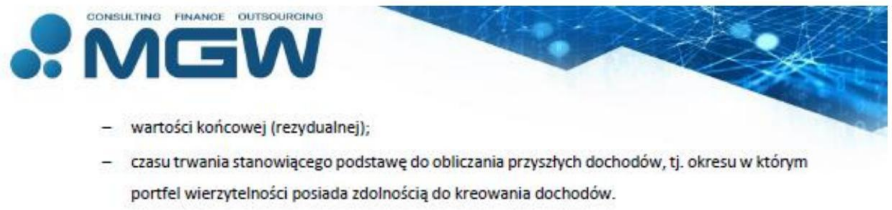
Stopa dyskontowa, będąca równocześnie stopą kapitalizacji, wyraża minimalną rentowność, przy której inwestorzy są gotowi zaangażować swój kapitał w inwestycje o podobnym poziomie ryzyka. W celu wyznaczenia stopy dyskontowej stosowanych jest wiele technik, w przypadku wycenianego pakietu zastosowano zaś metodę wewnętrznej stopy zwrotu IRR.

Ostatnim wreszcie parametrem wyceny dochodowej jest prognozowany okres generowania dochodów przez portfel wierzytelności.

Dla praktycznego wykorzystania metody DCF niezbędne jest zatem określenie:

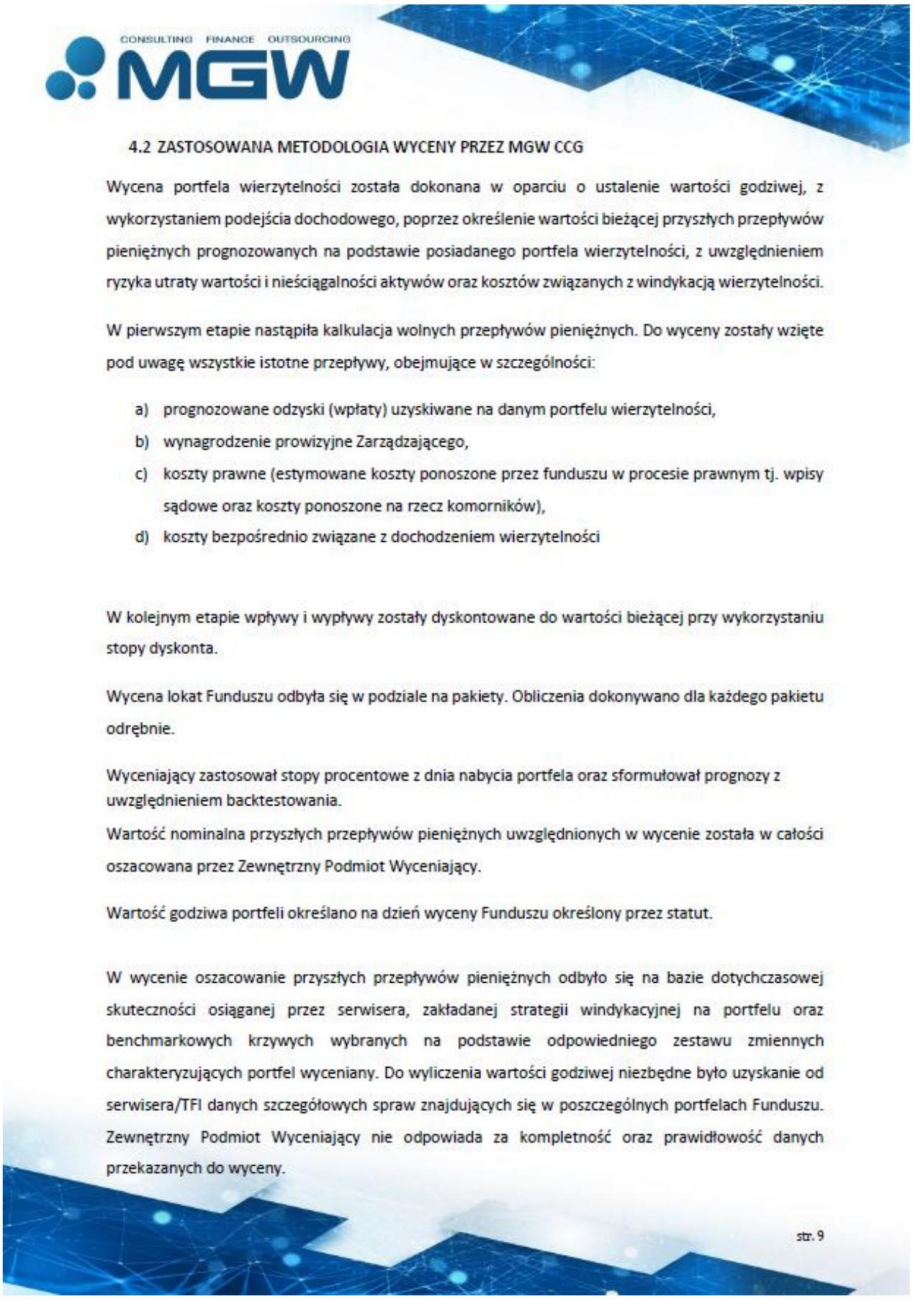
- poziomu przyszłych dochodów;
- stopy dyskontowej przyszłych dochodów realizowanych bez ryzyka;
- niepewności realizacji założonych celów;

str. 7



- wartości końcowej (rezydualnej);
- czasu trwania stanowiącego podstawę do obliczania przyszłych dochodów, tj. okresu w którym portfel wierzytelności posiada zdolnością do kreowania dochodów.





CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW

4.2 ZASTOSOWANA METODOLOGIA WYCENY PRZEZ MGW CCG

Wycena portfela wierzytelności została dokonana w oparciu o ustalenie wartości godziwej, z wykorzystaniem podejścia dochodowego, poprzez określenie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych na podstawie posiadanego portfela wierzytelności, z uwzględnieniem ryzyka utraty wartości i nieściągalności aktywów oraz kosztów związanych z windykacją wierzytelności.

W pierwszym etapie nastąpiła kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych. Do wyceny zostały wzięte pod uwagę wszystkie istotne przepływy, obejmujące w szczególności:

a) prognozowane odzyski (wpłaty) uzyskiwane na danym portfelu wierzytelności,
b) wynagrodzenie prowizyjne Zarządzającego,
c) koszty prawne (estymowane koszty ponoszone przez funduszu w procesie prawnym tj. wpisy sądowe oraz koszty ponoszone na rzecz komorników),
d) koszty bezpośrednio związane z dochodzeniem wierzytelności

W kolejnym etapie wpływy i wypływy zostały dyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskonta.

Wycena lokat Funduszu odbyła się w podziale na pakiety. Obliczenia dokonywano dla każdego pakietu odrębnie.

Wyceniający zastosował stopy procentowe z dnia nabycia portfela oraz sformułował prognozy z uwzględnieniem backtestowania.
Wartość nominalna przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnionych w wycenie została w całości oszacowana przez Zewnętrzny Podmiot Wyceniający.

Wartość godziwa portfeli określano na dzień wyceny Funduszu określony przez statut.

W wycenie oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych odbyło się na bazie dotychczasowej skuteczności osiąganej przez serwisera, zakładanej strategii windykacyjnej na portfelu oraz benchmarkowych krzywych wybranych na podstawie odpowiedniego zestawu zmiennych charakteryzujących portfel wyceniany. Do wyliczenia wartości godziwej niezbędne było uzyskanie od serwisera/TFI danych szczegółowych spraw znajdujących się w poszczególnych portfelach Funduszu. Zewnętrzny Podmiot Wyceniający nie odpowiada za kompletność oraz prawidłowość danych przekazanych do wyceny.

str. 9



Horyzont czasowy prognozy wyznaczony został na podstawie umowy cesji/subpartycypacji wierzytelności i długości na jaki została zawarta.

Stopa dyskontowa jaką zostały zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne została oparta o wyliczenie wewnętrznej stopy zwrotu z portfela, zaktualizowanej o zmianę stopy wolnej od ryzyka pomiędzy dniem zakupu a dniem wyceny. Jako stopa wolna od ryzyka przyjęty jest punkt z krzywej Swap-wartość z krzywej stopowej stóp wolnych od ryzyka dostarczonej przez LSEG.





5. Zakres przeprowadzonych prac

Wycena wartości Certyfikatów została sporządzona na dzień 30 czerwca 2025 r. (dalej „Dzień Wyceny").

Analiza wartości Certyfikatów została przeprowadzona w oparciu o następujące dokumenty i informacje otrzymane od TFI Ipopema na dzień 30.06.2025 r.:

1) Stany kont dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
2) Stan portfela dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
3) Potwierdzenie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
4) Politykę rachunkowości obowiązującą dla funduszu Corpus Iuris NFIZW ;
5) Inne informacje i oświadczenia otrzymane przedstawicieli TFI Ipopema S.A. w formie elektronicznej, ustnej, pisemnej.

Założono, że otrzymane informacje są prawidłowe, rzetelne i że zostały przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą TFI Ipopema S.A. .MGW CCG nie ponosi odpowiedzialności za ich prawidłowość i rzetelność.

Jeżeli informacje zawarte w przedstawionych nam dokumentach nie odzwierciedlałyby rzeczywistej sytuacji, wycena Certyfikatów mogłaby ulec zmianie.

Wycena wartości Certyfikatów została przeprowadzona za pomocą metody wartości aktywów netto.

Zakres prac w odniesieniu do metody aktywów netto obejmował identyfikację przedmiotu wyceny, analizę dokumentacji stanowiącej podstawę do określenia wartości przedmiotu wyceny, wyznaczenie wartości Certyfikatów w oparciu o przeanalizowane informacje.



CONSULTING FINANCE OUTSOURCING MGW

6. Wycena wartości Certyfikatów Inwestycyjnych

Na Dzień Wyceny aktywa Corpus Iuris NFIZW wynosiły 128 143 492,43 zł, przy zobowiązaniach 6 385 055,27 zł. Daje to wartość aktywów netto w wysokości 121 758 437,16 zł.

Składniki portfela inwestycyjnego:

1) Portfele wierzytelności – 88,78 % wartości portfela
2) Środki na rachunkach bankowych – 11,22 % wartości portfela

Przedmiotem wyceny jest wartość 1 szt. Certyfikatu wyemitowanego przez Corpus Iuris NFIZW na dzień 30.06.2025r. wynosiła 22,09 zł.

Ponadto według informacji pozyskanych od Emitenta obligacji według stanu na dzień 05.08.2025 GCI S.A posiada pośrednio przez spółkę BSV Sp. z o.o. jako właściciel 5 489 033 szt. Certyfikatów funduszu Corpus Iuris NFIZW (łącznie wszystkich serii, każda seria o identycznych prawach).

Tabela 1. Podsumowanie wyników wyceny udziału Spółki według stanu na Dzień Wyceny.

Metoda	Wartość 1 Certyfikatu Inwestycyjnego
Wartości aktywów netto	22,09 zł

Źródło: Opracowanie własne MGW


CONSULTING FINANCE OUTSOURCING
MGW
7. Dane kontaktowe
MGW CCG Sp. z o.o.
LIFE Building
Aleja Jana Pawła II 25
00-854
tel. +48 22 292 81 11
fax. +48 22 292 81 10
http://www.mgwccg.pl
Osoba sporządzająca raport:
Bartłomiej Brzozowski – Młodszy Analityk Finansowy
tel: +48 660 459 941
mail: bartlomiej.brzozowski@mgwccg.pl
Osoba sprawdzająca raport:
Piotr Zaleś – Team Leader Zespołu Wycen Pakietów
tel. +48 664 914 065
mail: piotr.zales@mgwccg.pl
Osoba zatwierdzająca raport:
Benedykt Wiśniewski – Partner Zarządzający, Członek Zarządu
kom. 603 803 439
mail: b.wisniewski@mgwccg.pl
Paweł Kolman - Dyrektor Działu Wycen i Modelowania Finansowego
Kom. +48 739 905 611
pawel.kolman@mgwccg.pl

7.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń

A. **DLA OBLIGACJI SERII K**

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI

ADMINISTRATORA ZASTAWU ORAZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

PRZY EMISJI OBLIGACJI SERII K EMITOWANYCH PRZEZ GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

zwana dalej „**Umową**", zawarta dnia 25 czerwca 2025 r. w Warszawie, pomiędzy:

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości, zwaną dalej „**Emitentem**",

a

DJM Trust Administrator spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska nr 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, zwaną dalej „**Administratorem**".

Emitent oraz Administrator zwani są dalej łącznie „**Stronami**", a z osobna „**Stroną**".

Zważywszy, że:

1. W dniu 25 czerwca 2025 roku Zarząd Emitenta powziął uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji („**Uchwała Programowa**"), na podstawie której przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji Obligacji**").
2. Na podstawie Programu Emisji Obligacji Emitent zamierza dokonać m.in. emisji obligacji serii K, w łącznej liczbie od 15 000 (piętnaście tysięcy) do 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej od 15 000 000 (piętnaście milionów) złotych do 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii K będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych, których emisja nastąpi nie później niż do dnia 17 lipca 2025 roku (włącznie) („**Obligacje**").
3. Obligację będą emitowane na podstawie:
   a. Ustawy o Obligacjach;
   b. Uchwały Programowej;
   c. uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii K („**Uchwała Emisyjna**");
4. Świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają w warunki emisji Obligacji przyjęte przez Emitenta („**Warunki Emisji**").
5. Zgodnie z Warunkami Emisji zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji mają stanowić:
   a. Zastaw Rejestrowy 1, tj. zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414,

b. Zastaw cywilny (tj. zastaw w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, przy czym Zastaw cywilny wygaśnie z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego 1 do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego 1,

c. Zastaw Rejestrowy 2, tj. zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii N wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414,

d. Zastaw cywilny (tj. zastaw w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) na certyfikatach inwestycyjnych serii N wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, przy czym Zastaw cywilny wygaśnie z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego 2 do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego 2

e. inne niż wskazane powyżej, zastawy cywilne (tj. zastawy w rozumieniu art. 327 k.c. w zw. z art. 306 k.c.) i zastawy rejestrowe na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia których może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji („**Zastawy Dodatkowe**"),

f. depozyt pieniężny (kaucja) jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia którego może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, która zostanie ustanowiona na podstawie umowy o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 1** do Umowy,

g. wystawiony przez Emitenta weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe, które zostaną odpowiednio wystawiony i podpisane w treści zasadniczo zgodnej ze wzorami stanowiącymi **Załącznik nr 2A** i **Załącznik nr 2B** do Umowy,

h. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 lub 6 Kodeksu postępowania cywilnego wystawione przez wskazane w Warunkach Emisji podmioty (ustanawiające zabezpieczenia z Obligacji) na rzecz Administratora,

których warunki są szczegółowo określone w Warunkach Emisji i mają w niniejszej umowie znaczenie nadane w Warunkach Emisji („**Zabezpieczenia Obligacji**").

§ 1.

1. Poprzez:

1) **Administrator Zabezpieczeń -** należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach,

2) **Administrator Zastawu -** należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

3) **Obligatariusza** - należy rozumieć podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji,

4) **Warunki Emisji** – należy rozumieć warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach,

5) **Dzień Roboczy** – należy rozumieć każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej,

6) **Przypadek Naruszenia** – należy rozumieć wystąpienie zdarzenia, z którym związane będzie prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji,

7) **Organ** – należy rozumieć każdy organ administracji publicznej, w szczególności organ jednostki samorządu terytorialnego i organ administracji rządowej oraz każdy inny państwowy lub samorządowy organ, służba, podmiot lub inna jednostka organizacyjna, która jest powołana z mocy prawa lub na podstawie porozumień do załatwiania spraw indywidualnych rozstrzyganych w drodze decyzji

administracyjnych lub sprawowania kontroli administracyjnej; każdy sąd powszechny, Sąd Najwyższy, sąd administracyjny (Wojewódzki Sąd Administracyjny lub Naczelny Sąd Administracyjny), komornik sądowy, organ egzekucyjny, organ podatkowy, organ kontroli skarbowej oraz każdy inny organ lub sąd powołany z mocy prawa do rozstrzygania, rozpoznawania lub egzekwowania spraw lub roszczeń danego rodzaju (w szczególności spraw cywilnych lub spraw administracyjnych);

2. Zwroty i wyrażenia pisane wielką literą w niniejszej umowie, a w niej niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, w brzmieniu obowiązującym w dacie emisji Obligacji.

§ 2.

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora, to jest spółkę pod firmą: **DJM Trust Administrator Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**:
   1) Administratorem Zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym – w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego 1, Zastawu Rejestrowego 2 oraz zastawów rejestrowych będących Zastawami Dodatkowymi ,
   2) Administratorem Zabezpieczeń – w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach – w odniesieniu do Zabezpieczeń Obligacji, innych niż zastawy rejestrowe.
2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji administratora zastawu i administratora zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1 i zobowiązuje się wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością zawodową, z uwzględnieniem Warunków Emisji Obligacji oraz umów na podstawie których ustanowiono zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

§ 3.

1. Administrator jest upoważniony do wykonywania praw i obowiązków wierzyciela w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy oraz wszelkich innych praw i obowiązków administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, wynikających z przepisów prawa właściwych dla danego zabezpieczenia, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z Obligacji z danego Zabezpieczenia Obligacji.
2. Pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń obejmuje w szczególności uprawnienie do:
   1) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji,
   2) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności – według uznania Administratora - zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji w przypadku gdyby jakakolwiek wierzytelność z Obligacji (w całości lub części) nie została zaspokojona w terminie wymagalności - w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności, wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz popierania żądań egzekucyjnych, przy czym realizacja tych żądań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zainteresowanych Obligatariuszy,
   3) podziału środków pozyskanych na skutek zaspokojenia z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji i przekazania ich w odpowiedniej części każdemu z Obligatariuszy - proporcjonalnie do wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Warunków Emisji;
3. Administrator nie jest zobowiązany do badania czy wystąpił Przypadek Naruszenia lub czy Emitent spełnił świadczenia z tytułu Obligacji i w tym zakresie może polegać na oświadczeniu Obligatariusza.
4. Wykonując Umowę, Administrator może dokonywać własnej oceny zaistnienia lub niezaistnienia okoliczności powodujących zobowiązanie do podjęcia (lub zaniechania) działań określonych w Umowie lub Warunkach Emisji, w szczególności oceny co do zaistnienia lub niezaistnienia Przypadku Naruszenia lub innego naruszenia Warunków Emisji, lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji. Administrator może jako zgodne ze stanem faktycznym i rzeczywistym stanem prawnym traktować pisemne oświadczenie

Obligatariusza co do wystąpienia Przypadku Naruszenia lub naruszenia Warunków Emisji lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

5. Po wyczerpaniu Kaucji o której mowa w § 6.10 Umowy, Administrator może wstrzymać się z podjęciem czynności związanej z zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie Obligacji na jego rzecz jako Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń od otrzymania od Emitenta lub Obligatariusza zaliczki na poczet pokrycia kosztów dokonania danej czynności.
6. Wszelkie środki uzyskane przez Administratora z tytułu zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji na rzecz, Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń będą rozdzielane w sposób określony w Warunkach Emisji, nadwyżka zaś zostanie zwrócona w terminie ustawowym.
7. Administrator, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie środków na zaspokojenie roszczeń z Obligacji.
8. Administrator będzie dokonywał dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji Zabezpieczeń niezwłocznie po ich uzyskaniu zgodnie z Warunkami Emisji.

§ 4.

1. Emitent jest zobowiązany udzielać Administratorowi, na wniosek i w terminie wskazanym przez Administratora (nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze), wszelkich żądanych przez Administratora informacji dotyczących Obligacji (w szczególności dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej Emitenta), jakie mogą być zasadne wymagane do należytego wykonywania obowiązków Administratora).
2. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora o wszelkich roszczeniach jakichkolwiek podmiotów względem przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji, w tym o wszczęciu egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji pod rygorem obowiązku naprawienia szkody wyrządzonej Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
3. Emitent ma obowiązek niezwłocznie zawiadamiać Administratora o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie w formie pisemnej takie zmiany potwierdzone przez notariusza za zgodność z oryginałem.

§ 5.

1. Administrator zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu Umowy z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru poradzonej przez Administratora działalności w zakresie świadczenia usług objętych niniejszą Umową.
2. Czynności Administratora są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi gwarancji ani zobowiązania do pozyskania jakichkolwiek środków z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji.
3. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji oraz za zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
4. Jeżeli Administrator w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony przez osoby trzecie w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenia lub śledztwo lub postępowanie arbitrażowe przed jakimkolwiek sądem w związku wykonywaniem funkcji Administratora z jakąkolwiek kwestią związaną z Umową lub wynikające z kwestii regulowanych Umową, w tym związanych z Zabezpieczeniem Obligacji, („**Roszczenie OT**"), wówczas Emitent w uzgodnieniu z Administratorem podejmie się obrony, lub według wyboru Administratora zwróci Administratorowi wszelkie uzasadnione i udokumentowane wydatki związane z obroną (w tym koszty spraw sądowych, koszty pomocy prawnej i koszty zastępstwa procesowego) oraz zwróci koszty zasądzonych od Administratora roszczeń lub odszkodowań, lub zwróci kwoty do zapłaty których Administrator będzie zobowiązany w wykonaniu zawartej ugody. Administrator zobowiązuje się, że:

a. o każdym Roszczeniu OT r powiadomi Emitenta w formie pisemnej w terminie 5 Dni Roboczych od chwili zgłoszenia Administratorowi Roszczenia OT (tj. w szczególności otrzymania przez Administratora wezwania do zapłaty, zawezwania do próby ugodowej lub pozwu, sądowego nakazu zapłaty) o Roszczeniu OT oraz udzieli Emitentowi wszelkich posiadanych informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia OT („**Powiadomienie o Roszczeniu OT**"),

przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku gdyby udzielenie jakiejkolwiek informacji (w tym powiadomienie o Roszczeniu OT) mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

b. po dokonaniu Powiadomienia o Roszczeniu OT, Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia OT, nie złoży sprzeciwu co do udziału Emitenta w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem OT, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;

przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku, gdyby takie działanie mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

5. Zawarcie przez Administratora jakiejkolwiek ugody w zakresie Roszczeń OT lub uznawanie Roszczeń OT nastąpi za uprzednią zgodą Emitenta udzieloną na piśmie pod rygorem bezskuteczności. Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku Administratora poinformuje go zgodzie lub braku zgody na zawarcie ugody, przy czym brak informacji w tym terminie jest równoznaczny z brakiem zgody. Prowadzenie postępowania dotyczącego danego Roszczenia OT bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 4 lub zawarcie ugody bez pisemnej zgody zwalnia Emitenta z odpowiedzialności wobec Administratora wynikającej z ust. 4, a dotyczącej danego Roszczenia OT.
6. Emitent nie będzie zobowiązany do pokrycia Roszczeń OT na podstawie ust. 4 w zakresie w jakim zostaną one zwrócone Administratorowi przez osoby trzecie, w tym przez ubezpieczyciela.
7. Emitent zobowiązuje się do niepodejmowania żadnych czynności jak również do niedopuszczania się zaniechań, które mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić Administratorowi podjęcie lub dokonanie przez niego czynności, do których jest on uprawniony lub zobowiązany na mocy Umowy, umów na podstawie których zostanie ustanowione Zabezpieczenie Obligacji bądź przepisów prawa.

§ 6.

1. Strony ustalają wynagrodzenie dla Administratora z tytułu pełnienia funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń na kwotę netto miesięcznie od dnia zawarcia Umowy, przy czym wskazana powyżej kwota wynagrodzenia obejmuje maksymalnie 4 (cztery) godziny pracy prawników Administratora w danym miesiącu kalendarzowym.
2. W przypadku, gdy w danym miesiącu kalendarzowym czas pracy prawników Administratora przekroczy 4 (cztery) godziny, Emitent zapłaci Administratorowi dodatkowe wynagrodzenie w kwocie stanowiącej iloczyn liczby godzin prawników Administratora, przekraczających godziny objęte wynagrodzeniem, o których mowa w ust. 1 powyżej, i stawki w wysokości równowartości netto. W przypadku powstania ww. wynagrodzenia dodatkowego, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.
3. W przypadku powstania wynagrodzenia dodatkowego określonego w ust. 2, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.
4. Wynagrodzenie, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje kosztów poniesionych przez Administratora, w szczególności opłat sądowych, urzędowych, notarialnych, i innych kosztów poniesionych przez Administratora w związku z pełnieniem funkcji, administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń. W przypadku poniesienia takich kosztów przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje ponoszonych przez Administratora innych niż wskazane w ust. 3 kosztów, w tym wydatków związanych z noclegami poza siedzibą Administratora, kosztami przejazdów oraz podróży służbowych poza Warszawą, których poniesienie było związane z

wykonywaniem obowiązków Administratora wynikających z Umowy lub przepisów prawa. W przypadku poniesienia takich kosztów lub wydatków przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.

6. Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego paragrafu zostanie doliczony podatek od towarów i usług, o ile będzie należny i wysokości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
7. Wynagrodzenie, o którym mowa w:
   1) ust. 1 będzie płatne z góry, do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT, przelewem na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT,
   2) ust. 2 będzie płatne do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT.
8. Koszty, o których mowa w ust. 3 i 4 będą płatne w terminie 10 dni od dnia otrzymania przez Emitenta faktury lub odpowiedniego dokumentu księgowego na rachunek bankowy wskazany w takim dokumencie.
9. W przypadku, gdyby Administrator w danym miesiącu kalendarzowym nie pełnił funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przez cały taki miesiąc, wynagrodzenie za taki miesiąc, o którym mowa w punkcie pierwszym, ulega proporcjonalnemu zmniejszeniu.
10. W terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Emitent wpłaci na rachunek bankowy Administratora nr 47 1090 2851 0000 0001 4655 1715 kwotę **złotych** stanowiącą kaucję zabezpieczającą zapłatę wynagrodzenia Administratora, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy oraz wszelkich innych należności Administratora wynikających z Umowy, w tym zwrotu kosztów i wydatków („**Kaucja**"). W wypadku opóźnienia w płatności przez Emitenta na rzecz Administratora jakichkolwiek kwot wynikających z Umowy przekraczającego 3 Dni Roboczych, Administrator będzie uprawniony do zaliczenia części kwoty wpłaconej tytułem Kaucji do wysokości kwoty co do której Emitent pozostaje w opóźnieniu, przy czym Emitent może wykonywać swoje uprawnienie wielokrotnie, za każdym razem informując o tym fakcie Emitenta. W takim wypadku Emitent będzie zobowiązany każdorazowo uzupełnić kwotę wpłaconą tytułem Kaucji o kwoty wykorzystane przez Administratora do kwoty złotych w terminie 1 Dnia Roboczego od daty otrzymania informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym. Administrator będzie zobowiązany dokonać zwrotu kwoty wpłaconej tytułem Kaucji a niewykorzystanej do spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu Umowy w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania w tym zakresie od Emitenta, przy czym żądanie takie Emitent może skutecznie złożyć po całkowitym zaspokojeniu wszelkich wierzytelności z Obligacji i wynikających z niniejszej Umowy.

§ 7.

1. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy i wykonanie przez nią jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienia roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu cywilnego, ani nie skutkuje powstaniem uprawnień jej wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne postanowienia ograniczające bądź wyłączające możliwość zawarcia i wykonania przez nią postanowień Umowy.
2. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż jest uprawniona do zawarcia Umowy.
3. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy: nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi ją przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu polubownego lub decyzjami administracyjnymi wydanymi przez urzędy państwowe lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiekolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
4. Osoby reprezentujące Strony oświadczają we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane do zawarcia w imieniu reprezentowanej Strony wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

§ 8.

1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

   1) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

      a. do Emitenta:

         na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

      b. do Administratora:

         na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

   a. do Emitenta:

      Benedykt Mikulsk

      Piotr Olszewski p.

      Kordian Mikulski

   b. do Administratora:

      l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w ust. 1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

   1) w dacie doręczenia,

   2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

   3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

   4) w dacie odmowy odbioru,

   5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

   1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

   2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

§ 9.

Strony ustalają, iż wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane z ustanowieniem i utrzymaniem i zaspokojeniem się z zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji na rzecz Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń ponosi Emitent.

§ 10.

Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy przekazane w związku z Umową będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy.

Określone w niniejszym paragrafie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po wygaśnięciu ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 (pięciu) lat.

§11

1. Niniejsza Umowa zostaje zawarta w formie pisemnej.
2. Strony zawierają Umowę na czas określony do dnia wygaśnięcia wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji.
3. Żadna ze Stron nie ma prawa przenieść całości ani żadnej części swoich praw ani obowiązków wynikających z niniejszej Umowy na jakąkolwiek osobę trzecią bez uprzedniej zgody drugiej Strony, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy prawa Administratora do zbycia wierzytelności z tytułu wynagrodzenia lub zwrotu kosztów wynikającego z niniejszej umowy.
4. Strony uznają wszystkie postanowienia Umowy za ważne, wiążące i skuteczne. Jeżeli jednak jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie się nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, pozostaje to bez wpływu na ważność pozostałych postanowień Umowy. Postanowienie ust. 5 stosuje się.
5. W przypadku, gdy jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, Strony zobowiązane będą do niezwłocznej zmiany lub uzupełnienia Umowy w sposób wskazany przez Administratora i który w jego opinii będzie możliwie najwierniej oddawał zamiar Stron wyrażony w postanowieniu, które uznane zostało za nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne.
6. Wszelkie spory wynikające z zawarcia, ważności oraz wykonania Umowy lub z nimi związane podlegają ostatecznemu rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Administratora.
7. Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
8. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia.
9. Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach.
10. Strony wyrażają zgodę na udostępnienie Umowy (w tym wydanie jej kopii), podmiotom planującym nabycie Obligacji i Obligatariuszom, jak również podmiotowi prowadzącemu Ewidencję.

W imieniu Administratora

Podpis: _____

Podpisano elektronicznie Łukasz Orłowski

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

W imieniu Emitenta

Podpis: _____ Dokument podpisany przez Karol Posuniak Data: 2025.06.25 20:06:01 CEST

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Załącznik nr 1 – wzór umowy kaucji

[załączony jako odrębny dokument]

Umowa kaucji

między

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie
jako Kaucjodawca

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
jako Administrator Zabezpieczeń

Spis treści

Strona

1. Definicje ... 3
2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy ... 4
3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń ... 4
4. Cel Umowy, złożenie Kaucji ... 5
5. Zaspokojenie z Kaucji ... 5
6. Ciągłość Zabezpieczenia ... 5
7. Wygaśnięcie zabezpieczenia ... 5
8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień ... 6
9. Postanowienia końcowe ... 7
10. Zmiany ... 7
11. Forma ... 7
12. Prawo Właściwe ... 7
13. Jurysdykcja ... 8

NINIEJSZA UMOWA KAUCJI (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DACIE ZŁOŻENIA OSTATNIEGO Z PODPISÓW, POMIĘDZY:

(1) **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości (zwaną dalej „**Emitent**" lub „**Kaucjodawca**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Emitent) w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 roku emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mogą zostać zabezpieczone Kaucją (jak zdefiniowano poniżej).

(C) W niniejszej Umowie Administrator Zabezpieczeń działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Kaucji, jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii K emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Kaucjodawcą w dniu 25 czerwca 2025 roku („**Umowa Administratora**")

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1061 ze zm.).

„**Obligacje**" oznacza obligacje serii K o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do kwoty 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii K będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1 z

dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K.

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Administrator Zabezpieczeń zrzeknie się Kaucji.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2024 r., poz. 708, ze zm.).

„**Warunki Emisji**" oznacza dokument warunków emisji obligacji sporządzony dla Obligacji.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy

2.1 Kaucjodawca niniejszym oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że:

(a) Kaucjodawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyrokiem sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Kaucjodawcę, których Kaucjodawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(d) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Kaucjodawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(e) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i statutem spółki Kaucjodawcy oraz zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania;

(f) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Kaucjodawcą lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa w tym zakresie, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność zobowiązań Kaucjodawcy wynikających z niniejszej Umowy, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z Umową;

3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń

Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Administrator Zabezpieczeń jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Cel Umowy, złożenie Kaucji

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Kaucjodawca zobowiązuje się przenieść na własność Administratora Zabezpieczeń tytułem kaucji środki pieniężne w kwocie […] (słownie: […]) złotych („**Kaucja**").

4.2 Kaucjodawca wpłaci kwotę Kaucji określoną w pkt 4.1 Umowy na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń nr […] prowadzony przez bank […] w terminie [3] Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy („**Rachunek Kaucji**").

4.3 Administrator Zabezpieczeń ma prawo korzystać ze środków pieniężnych wpłaconych tytułem Kaucji wyłącznie w sposób określony w Umowie i zgodnie z celem złożenia Kaucji.

4.4 Kaucjodawcy nie przysługuje roszczenie o jakiekolwiek odsetek od wpłaconej kwoty Kaucji.

5. Zaspokojenie z Kaucji

5.1 W wypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie całości lub części Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń może pobrać część lub całość wpłaconej Kaucji na poczet spłaty wymagalnej Zabezpieczonej Wierzytelności, na co Kaucjodawca wyraża zgodę.

5.2 Administrator Zabezpieczeń przedstawi Kaucjodawcy informację o zaliczeniu Kaucji na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności i sposobie zarachowania pobranej kwoty w terminie [3] Dni Roboczych od dnia zaliczenia kwot na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Kaucjodawca i Administrator Zabezpieczeń niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy niezależnie od jakiejkolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonej Wierzytelności, co nie uchybia postanowieniom Warunków Emisji dotyczących zwalniania zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności.

7. Wygaśnięcie zabezpieczenia

5.1. Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, to z zastrzeżeniem akapitu poniżej. zostaną one zwrócone Kaucjodawcy przez Administratora Zabezpieczeń na rachunek bankowy wskazany przez Kaucjodawcę, w terminie 3 Dni Roboczych na rachunek bankowy wskazany poniżej

Nr rachunku […]

5.2 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony pomniejszyć zwracaną Kaucjodawcę kwotę o koszty przelewu środków na rzecz Kaucjodawcy i pozostałe koszty bankowe związane z prowadzonym Rachunkiem Kaucji.

5.3 Koszty utrzymania Rachunku Kaucji i przelewów ponosi Kaucjodawca. Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki

pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, Administratora Zabezpieczeń ma prawo potrącić z nimi swoje wymagalne wierzytelności z Umowy Administratora.

8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

8.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Kaucjodawcy:

na adres siedziby Kaucjodawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Administratora Zabezpieczeń:

na adres siedziby Administratora Zabezpieczeń wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Kaucjodawcy:

[…]

(ii) do Administratora Zabezpieczeń :

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

8.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone;

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

8.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

8.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

8.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

9. Postanowienia końcowe

9.1 Kaucjodawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

9.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

9.3 Kaucjodawca nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgodny drugiej strony.

9.4 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

9.5 Kaucjodawca będzie ponosił koszty w związku z ustanowieniem Kaucji na podstawie niniejszej Umowy, jak i wykonywaniem Umowy, w tym koszty obsługi prawnej, zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora. W wypadku o którym mowa w zdaniu poprzednim, Kaucjodawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie takie koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Administratora Zabezpieczeń udokumentowanego żądania o zwrot kosztów.

10. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej lub formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

11. Forma

Umowa została w formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

12. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

13. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.

W imieniu **Kaucjodawcy**:

_____ _____

Imię i nazwisko: Imię i nazwisko:
Stanowisko: Stanowisko:

W imieniu **Administratora Zabezpieczeń**:

_____

Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Załącznik nr 2 A – wzór weksla własnego

[załączony jako odrębny dokument]

WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

[•] [•]

miejsce wystawienia data wystawienia

GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony),

dnia *roku*

data płatności weksla

zapłaci za ten weksel, bez protestu na rzecz **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisanej 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych, lecz nie na jej zlecenie, sumę:

złotych

kwota weksla

złotych

słownie

Weksel płatny w

miejsce płatności weksla

W imieniu GRUPA CORPUS IURIS S.A.

Karol Posuniak

Prezes Zarządu

Załącznik nr 2 B – wzór porozumienia wekslowego

[załączony jako odrębny dokument]

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia [•] roku pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia przez Emitenta programu emisji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K, wyemitował do 20.000 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii K będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji serii K emitowanych przez Emitenta („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu 25 czerwca 2025 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawa o Obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLI WŁASNYCH

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż […] złotych ([…] 00/100) złotych.

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu każdego Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego; lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. ZWROT WEKSLI

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1.1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

[…]

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. INNE POSTANOWIENIA

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do

kwoty […] złotych ([…] 00/100) złotych, w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2039 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

W imieniu Emitenta

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

B. **Dla OBLIGACJI SERII L**

UMOWA O PEŁNIENIE FUNKCJI

ADMINISTRATORA ZASTAWU ORAZ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

PRZY EMISJI OBLIGACJI SERII L EMITOWANYCH PRZEZ GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

zwana dalej „**Umową**", zawarta dnia 8 sierpnia 2025 r. w Warszawie, pomiędzy:

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości, zwaną dalej „**Emitentem**",

a

DJM Trust Administrator spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska nr 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, zwaną dalej „**Administratorem**".

Emitent oraz Administrator zwani są dalej łącznie „**Stronami**", a z osobna „**Stroną**".

Zważywszy, że:

1. W dniu 25 czerwca 2025 roku Zarząd Emitenta powziął uchwałę nr 1 w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji („**Uchwała Programowa**"), na podstawie której przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji Obligacji**").
2. Na podstawie Programu Emisji Obligacji Emitent zamierza dokonać m.in. emisji obligacji serii L, w łącznej liczbie do 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 25.000.000,00 (dwadzieścia pięć milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii L będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 43.000,00 (czterdzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 43.000.000,00 (czterdzieści trzy miliony) złotych, których emisja nastąpi nie później niż do dnia 15 września 2025 roku (włącznie) („**Obligacje**").
3. Obligację będą emitowane na podstawie:
   a. Ustawy o Obligacjach;
   b. Uchwały Programowej;
   c. uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 7 sierpnia 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii L („**Uchwała Emisyjna**");
4. Świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określają w warunki emisji Obligacji przyjęte przez Emitenta („**Warunki Emisji**").
5. Zgodnie z Warunkami Emisji zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji mają stanowić:
   a. Zastaw Rejestrowy, tj. zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414,

b. Zastaw cywilny (tj. zastaw w rozumieniu art. 327 kodeksu cywilnego) na certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, przy czym Zastaw cywilny wygaśnie z chwilą uprawomocnienia się postanowienia o wpisie Zastawu Rejestrowego 1 do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego 1,

c. inne niż wskazane powyżej, zastawy cywilne (tj. zastawy w rozumieniu art. 327 k.c. w zw. z art. 306 k.c.) i zastawy rejestrowe na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414, jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia których może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji („**Zastawy Dodatkowe**"),

d. depozyt pieniężny (kaucja) jako dodatkowe zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do ustanowienia którego może dojść w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, która zostanie ustanowiona na podstawie umowy o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 1** do Umowy,

e. wystawiony przez Emitenta weksel in blanco na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji do którego zostanie zawarte porozumienie wekslowe, które zostaną odpowiednio wystawiony i podpisane w treści zasadniczo zgodnej ze wzorami stanowiącymi **Załącznik nr 2A** i **Załącznik nr 2B** do Umowy,

f. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 lub 6 Kodeksu postępowania cywilnego wystawione przez wskazane w Warunkach Emisji podmioty (ustanawiające zabezpieczenia z Obligacji) na rzecz Administratora,

których warunki są szczegółowo określone w Warunkach Emisji i mają w niniejszej umowie znaczenie nadane w Warunkach Emisji („**Zabezpieczenia Obligacji**").

§ 1.

1. Poprzez:
   1) **Administrator Zabezpieczeń -** należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach,
   2) **Administrator Zastawu -** należy rozumieć Administratora pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
   3) **Obligatariusza** - należy rozumieć podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji,
   4) **Warunki Emisji** – należy rozumieć warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 Ustawy o Obligacjach,
   5) **Dzień Roboczy** – należy rozumieć każdy dzień tygodnia od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej,
   6) **Przypadek Naruszenia** – należy rozumieć wystąpienie zdarzenia, z którym związane będzie prawo Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji,
   7) **Organ** – należy rozumieć każdy organ administracji publicznej, w szczególności organ jednostki samorządu terytorialnego i organ administracji rządowej oraz każdy inny państwowy lub samorządowy organ, służba, podmiot lub inna jednostka organizacyjna, która jest powołana z mocy prawa lub na podstawie porozumień do załatwiania spraw indywidualnych rozstrzyganych w drodze decyzji administracyjnych lub sprawowania kontroli administracyjnej; każdy sąd powszechny, Sąd Najwyższy, sąd administracyjny (Wojewódzki Sąd Administracyjny lub Naczelny Sąd Administracyjny), komornik sądowy, organ egzekucyjny, organ podatkowy, organ kontroli skarbowej oraz każdy inny organ lub sąd powołany z mocy prawa do rozstrzygania, rozpoznawania lub egzekwowania spraw lub roszczeń danego rodzaju (w szczególności spraw cywilnych lub spraw administracyjnych);
2. Zwroty i wyrażenia pisane wielką literą w niniejszej umowie, a w niej niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, w brzmieniu obowiązującym w dacie emisji Obligacji.

§ 2.

1. Emitent niniejszym ustanawia Administratora, to jest spółkę pod firmą: **DJM Trust Administrator Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**:
   1) Administratorem Zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym – w odniesieniu do Zastawu Rejestrowego oraz zastawów rejestrowych będących Zastawami Dodatkowymi ,
   2) Administratorem Zabezpieczeń – w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach – w odniesieniu do Zabezpieczeń Obligacji, innych niż zastawy rejestrowe.
2. Administrator przyjmuje pełnienie funkcji administratora zastawu i administratora zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1 i zobowiązuje się wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością zawodową, z uwzględnieniem Warunków Emisji Obligacji oraz umów na podstawie których ustanowiono zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

§ 3.

1. Administrator jest upoważniony do wykonywania praw i obowiązków wierzyciela w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy oraz wszelkich innych praw i obowiązków administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, wynikających z przepisów prawa właściwych dla danego zabezpieczenia, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z Obligacji z danego Zabezpieczenia Obligacji.
2. Pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń obejmuje w szczególności uprawnienie do:
   1) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji,
   2) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności – według uznania Administratora - zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji w przypadku gdyby jakakolwiek wierzytelność z Obligacji (w całości lub części) nie została zaspokojona w terminie wymagalności - w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności, wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz popierania żądań egzekucyjnych, przy czym realizacja tych żądań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zainteresowanych Obligatariuszy,
   3) podziału środków pozyskanych na skutek zaspokojenia z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji i przekazania ich w odpowiedniej części każdemu z Obligatariuszy - proporcjonalnie do wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Warunków Emisji;
3. Administrator nie jest zobowiązany do badania czy wystąpił Przypadek Naruszenia lub czy Emitent spełnił świadczenia z tytułu Obligacji i w tym zakresie może polegać na oświadczeniu Obligatariusza.
4. Wykonując Umowę, Administrator może dokonywać własnej oceny zaistnienia lub niezaistnienia okoliczności powodujących zobowiązanie do podjęcia (lub zaniechania) działań określonych w Umowie lub Warunkach Emisji, w szczególności oceny co do zaistnienia lub niezaistnienia Przypadku Naruszenia lub innego naruszenia Warunków Emisji, lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji. Administrator może jako zgodne ze stanem faktycznym i rzeczywistym stanem prawnym traktować pisemne oświadczenie Obligatariusza co do wystąpienia Przypadku Naruszenia lub naruszenia Warunków Emisji lub braku zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.
5. Po wyczerpaniu Kaucji o której mowa w § 6.10 Umowy, Administrator może wstrzymać się z podjęciem czynności związanej z zabezpieczeniami ustanowionymi na zabezpieczenie Obligacji na jego rzecz jako Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń od otrzymania od Emitenta lub Obligatariusza zaliczki na poczet pokrycia kosztów dokonania danej czynności.
6. Wszelkie środki uzyskane przez Administratora z tytułu zaspokojenia z zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie Obligacji na rzecz, Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń będą rozdzielane w sposób określony w Warunkach Emisji, nadwyżka zaś zostanie zwrócona w terminie ustawowym.

7. Administrator, podejmując decyzję o sposobie oraz kolejności prowadzenia egzekucji z Zabezpieczeń, podejmie takie działania w zakresie egzekucji Zabezpieczeń, jakie w jego ocenie będą pozwalały na pozyskanie środków na zaspokojenie roszczeń z Obligacji.
8. [DJM1][EJ2]Administrator będzie dokonywał dystrybucji środków uzyskanych w toku egzekucji Zabezpieczeń niezwłocznie po ich uzyskaniu zgodnie z Warunkami Emisji.

§ 4.

1. Emitent jest zobowiązany udzielać Administratorowi, na wniosek i w terminie wskazanym przez Administratora (nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze), wszelkich żądanych przez Administratora informacji dotyczących Obligacji (w szczególności dotyczących sytuacji finansowej lub prawnej Emitenta), jakie mogą być zasadne wymagane do należytego wykonywania obowiązków Administratora).
2. Emitent zobowiązuje się niezwłocznie zawiadomić Administratora o wszelkich roszczeniach jakichkolwiek podmiotów względem przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji, w tym o wszczęciu egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji pod rygorem obowiązku naprawienia szkody wyrządzonej Obligatariuszom brakiem powiadomienia.
3. Emitent ma obowiązek niezwłocznie zawiadamiać Administratora o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w drugim Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie w formie pisemnej takie zmiany potwierdzone przez notariusza za zgodność z oryginałem.

§ 5.

1. Administrator zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu Umowy z uwzględnieniem profesjonalnego charakteru poradzonej przez Administratora działalności w zakresie świadczenia usług objętych niniejszą Umową.
2. Czynności Administratora są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi gwarancji ani zobowiązania do pozyskania jakichkolwiek środków z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji.
3. Administrator nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z przedmiotu Zabezpieczeń Obligacji oraz za zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
4. Jeżeli Administrator w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony przez osoby trzecie w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenia lub śledztwo lub postępowanie arbitrażowe przed jakimkolwiek sądem w związku wykonywaniem funkcji Administratora z jakąkolwiek kwestią związaną z Umową lub wynikające z kwestii regulowanych Umową, w tym związanych z Zabezpieczeniem Obligacji, („**Roszczenie OT**"), wówczas Emitent w uzgodnieniu z Administratorem podejmie się obrony, lub według wyboru Administratora zwróci Administratorowi wszelkie uzasadnione i udokumentowane wydatki związane z obroną (w tym koszty spraw sądowych, koszty pomocy prawnej i koszty zastępstwa procesowego) oraz zwróci koszty zasądzonych od Administratora roszczeń lub odszkodowań, lub zwróci kwoty do zapłaty których Administrator będzie zobowiązany w wykonaniu zawartej ugody. Administrator zobowiązuje się, że:

   a. o każdym Roszczeniu OT r powiadomi Emitenta w formie pisemnej w terminie 5 Dni Roboczych od chwili zgłoszenia Administratorowi Roszczenia OT (tj. w szczególności otrzymania przez Administratora wezwania do zapłaty, zawezwania do próby ugodowej lub pozwu, sądowego nakazu zapłaty) o Roszczeniu OT oraz udzieli Emitentowi wszelkich posiadanych informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia OT („**Powiadomienie o Roszczeniu OT**"),

      przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku gdyby udzielenie jakiejkolwiek informacji (w tym powiadomienie o Roszczeniu OT) mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

b. po dokonaniu Powiadomienia o Roszczeniu OT, Administrator umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia OT, nie złoży sprzeciwu co do udziału Emitenta w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem OT, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;

przy czym powyższe nie ma zastosowania w przypadku, gdyby takie działanie mogło stanowić naruszenie prawa lub było niedopuszczalne w świetle w wniosku lub decyzji Organu;

5. Zawarcie przez Administratora jakiejkolwiek ugody w zakresie Roszczeń OT lub uznawanie Roszczeń OT nastąpi za uprzednią zgodą Emitenta udzieloną na piśmie pod rygorem bezskuteczności. Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku Administratora poinformuje go zgodzie lub braku zgody na zawarcie ugody, przy czym brak informacji w tym terminie jest równoznaczny z brakiem zgody. Prowadzenie postępowania dotyczącego danego Roszczenia OT bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 4 lub zawarcie ugody bez pisemnej zgody zwalnia Emitenta z odpowiedzialności wobec Administratora wynikającej z ust. 4, a dotyczącej danego Roszczenia OT.
6. Emitent nie będzie zobowiązany do pokrycia Roszczeń OT na podstawie ust. 4 w zakresie w jakim zostaną one zwrócone Administratorowi przez osoby trzecie, w tym przez ubezpieczyciela.
7. Emitent zobowiązuje się do niepodejmowania żadnych czynności jak również do niedopuszczania się zaniechań, które mogłyby uniemożliwić bądź utrudnić Administratorowi podjęcie lub dokonanie przez niego czynności, do których jest on uprawniony lub zobowiązany na mocy Umowy, umów na podstawie których zostanie ustanowione Zabezpieczenie Obligacji bądź przepisów prawa.

§ 6.

1. Strony ustalają wynagrodzenie dla Administratora z tytułu pełnienia funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń na kwotę netto miesięcznie od dnia zawarcia Umowy, przy czym wskazana powyżej kwota wynagrodzenia obejmuje maksymalnie 4 (cztery) godziny pracy prawników Administratora w danym miesiącu kalendarzowym.
2. W przypadku, gdy w danym miesiącu kalendarzowym czas pracy prawników Administratora przekroczy 4 (cztery) godziny, Emitent zapłaci Administratorowi dodatkowe wynagrodzenie w kwocie stanowiącej iloczyn liczby godzin prawników Administratora, przekraczających godziny objęte wynagrodzeniem, o których mowa w ust. 1 powyżej, i stawki w wysokości równowartości netto. W przypadku powstania ww. wynagrodzenia dodatkowego, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.
3. W przypadku powstania wynagrodzenia dodatkowego określonego w ust. 2, Administrator wraz z fakturą VAT będzie przesyłał zestawienie czasu pracy za dany miesiąc zawierające co najmniej datę, czas i ogólne wskazanie rodzaju wykonywanej czynności.
4. Wynagrodzenie, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje kosztów poniesionych przez Administratora, w szczególności opłat sądowych, urzędowych, notarialnych, i innych kosztów poniesionych przez Administratora w związku z pełnieniem funkcji, administratora zastawu lub administratora zabezpieczeń. W przypadku poniesienia takich kosztów przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową[EJ3][DJM4] (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.
5. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy, nie obejmuje ponoszonych przez Administratora innych niż wskazane w ust. 3 kosztów, w tym wydatków związanych z noclegami poza siedzibą Administratora, kosztami przejazdów oraz podróży służbowych poza Warszawą, których poniesienie było związane z wykonywaniem obowiązków Administratora wynikających z Umowy lub przepisów prawa. W przypadku poniesienia takich kosztów lub wydatków przez Administratora, będą one podlegać refundacji w kwotach netto przez Emitenta na podstawie przedstawionych faktur lub innych dokumentów potwierdzających ich związek Umową[EJ5][DJM6] (w tym z czynnościami związanymi z Zabezpieczeniami Obligacji), poniesienie i wysokość.
6. Do kwot należnych zgodnie z zapisami niniejszego paragrafu zostanie doliczony podatek od towarów i usług, o ile będzie należny i wysokości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

7. Wynagrodzenie, o którym mowa w:
   1) ust. 1 będzie płatne z góry, do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT, przelewem na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT,
   2) ust. 2 będzie płatne do 5 dni od dnia otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej przez Administratora faktury VAT na rachunek bankowy wskazany na fakturze VAT.
8. Koszty, o których mowa w ust. 3 i 4 będą płatne w terminie 10 dni od dnia otrzymania przez Emitenta faktury lub odpowiedniego dokumentu księgowego na rachunek bankowy wskazany w takim dokumencie.
9. W przypadku, gdyby Administrator w danym miesiącu kalendarzowym nie pełnił funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przez cały taki miesiąc, wynagrodzenie za taki miesiąc, o którym mowa w punkcie pierwszym, ulega proporcjonalnemu zmniejszeniu.
10. W terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy Emitent wpłaci na rachunek bankowy Administratora nr 35 1090 2851 0000 0001 4872 5507 kwotę **15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych** stanowiącą kaucję zabezpieczającą zapłatę wynagrodzenia Administratora, którym mowa w ust. 1 i 2 Umowy oraz wszelkich innych należności Administratora wynikających z Umowy, w tym zwrotu kosztów i wydatków („**Kaucja**"). W wypadku opóźnienia w płatności przez Emitenta na rzecz Administratora jakichkolwiek kwot wynikających z Umowy przekraczającego 3 Dni Roboczych, Administrator będzie uprawniony do zaliczenia części kwoty wpłaconej tytułem Kaucji do wysokości kwoty co do której Emitent pozostaje w opóźnieniu, przy czym Emitent może wykonywać swoje uprawnienie wielokrotnie, za każdym razem informując o tym fakcie Emitenta. W takim wypadku Emitent będzie zobowiązany każdorazowo uzupełnić kwotę wpłaconą tytułem Kaucji o kwoty wykorzystane przez Administratora do kwoty 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych w terminie 1 Dnia Roboczego od daty otrzymania informacji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym. Administrator będzie zobowiązany dokonać zwrotu kwoty wpłaconej tytułem Kaucji a niewykorzystanej do spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu Umowy w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania w tym zakresie od Emitenta, przy czym żądanie takie Emitent może skutecznie złożyć po całkowitym zaspokojeniu wszelkich wierzytelności z Obligacji i wynikających z niniejszej Umowy.

§ 7.

1. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy i wykonanie przez nią jej postanowień nie czyni w całości lub w części niemożliwym zadośćuczynienia roszczeniom osób trzecich w rozumieniu art. 59 Kodeksu cywilnego, ani nie skutkuje powstaniem uprawnień jej wierzycieli w rozumieniu art. 527-534 Kodeksu cywilnego, ani też nie istnieją inne umowne postanowienia ograniczające bądź wyłączające możliwość zawarcia i wykonania przez nią postanowień Umowy.
2. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż jest uprawniona do zawarcia Umowy.
3. Każda ze Stron oświadcza w swoim imieniu, iż zawarcie przez nią Umowy: nie jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi ją przepisami prawa w dniu zawarcia Umowy, ani też z prawomocnym orzeczeniem sądu powszechnego, sądu polubownego lub decyzjami administracyjnymi wydanymi przez urzędy państwowe lub inne organy jak również, że nie toczy się jakiekolwiek postępowanie, które mogłoby doprowadzić do wydania takiego orzeczenia bądź decyzji.
4. Osoby reprezentujące Strony oświadczają we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane do zawarcia w imieniu reprezentowanej Strony wraz ze wszystkimi wynikającymi z niej zobowiązaniami i uprawnieniami.

§ 8.

1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:
   1) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:
      a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

Benedykt Mikulski

Piotr Olszewski p.o

Kordian Mikulski k

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w ust. 1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

§ 9.

Strony ustalają, iż wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane z ustanowieniem i utrzymaniem i zaspokojeniem się z zabezpieczeń ustanowionych na zabezpieczenie Obligacji na rzecz Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń ponosi Emitent.

§ 10.

Strony zgadzają się i przyjmują, że informacje dotyczące Umowy przekazane w związku z Umową będą wykorzystywane wyłącznie w celach obejmujących realizację Umowy.

Określone w niniejszym paragrafie zobowiązanie do poufności będzie obowiązywało także po wygaśnięciu ustaniu obowiązywania Umowy przez okres 5 (pięciu) lat.

§11

1. Niniejsza Umowa zostaje zawarta w formie pisemnej.
2. Strony zawierają Umowę na czas określony do dnia wygaśnięcia wszelkich wierzytelności z tytułu Obligacji.
3. Żadna ze Stron nie ma prawa przenieść całości ani żadnej części swoich praw ani obowiązków wynikających z niniejszej Umowy na jakąkolwiek osobę trzecią bez uprzedniej zgody drugiej Strony, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Postanowienie zdania poprzedzającego nie dotyczy prawa Administratora do zbycia wierzytelności z tytułu wynagrodzenia lub zwrotu kosztów wynikającego z niniejszej umowy.
4. Strony uznają wszystkie postanowienia Umowy za ważne, wiążące i skuteczne. Jeżeli jednak jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie się nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, pozostaje to bez wpływu na ważność pozostałych postanowień Umowy. Postanowienie ust. 5 stosuje się.
5. W przypadku, gdy jakiekolwiek postanowienie Umowy okaże się lub stanie nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, Strony zobowiązane będą do niezwłocznej zmiany lub uzupełnienia Umowy w sposób wskazany przez Administratora i który w jego opinii będzie możliwie najwierniej oddawał zamiar Stron wyrażony w postanowieniu, które uznane zostało za nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne.
6. Wszelkie spory wynikające z zawarcia, ważności oraz wykonania Umowy lub z nimi związane podlegają ostatecznemu rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Administratora.
7. Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
8. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej zawarcia.
9. Umowa została sporządzona w 2 (dwóch) egzemplarzach.
10. Strony wyrażają zgodę na udostępnienie Umowy (w tym wydanie jej kopii), podmiotom planującym nabycie Obligacji i Obligatariuszom, jak również podmiotowi prowadzącemu Ewidencję.

W imieniu Administratora

Podpis: Signature Not Verified Dokument podpisany przez Grzegorz Bocian Data: 2025.08.08 14:01:52 CEST

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian

Stanowisko: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Podpis: Dokument podpisany przez Karol Posuniak Data: 2025.08.08 18:09:35 CEST

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Załącznik nr 1 – wzór umowy kaucji

Umowa kaucji

między

GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie
jako Kaucjodawca

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
jako Administrator Zabezpieczeń

Spis treści

Strona

1. Definicje ... 3
2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy ... 4
3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń ... 4
4. Cel Umowy, złożenie Kaucji ... 5
5. Zaspokojenie z Kaucji ... 5
6. Ciągłość Zabezpieczenia ... 5
7. Wygaśnięcie zabezpieczenia ... 5
8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień ... 6
9. Postanowienia końcowe ... 7
10. Zmiany ... 7
11. Forma ... 7
12. Prawo Właściwe ... 7
13. Jurysdykcja ... 7

NINIEJSZA UMOWA KAUCJI (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DACIE ZŁOŻENIA OSTATNIEGO Z PODPISÓW, POMIĘDZY:

(1) **GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości (zwaną dalej „**Emitent**" lub „**Kaucjodawca**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Emitent w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 roku emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mogą zostać zabezpieczone Kaucją (jak zdefiniowano poniżej).

(C) W niniejszej Umowie Administrator Zabezpieczeń działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Kaucji, jako administrator zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Kaucjodawcą w dniu […] sierpnia 2025 roku („**Umowa Administratora**")

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1061 ze zm.).

„**Obligacje**" oznacza do […] obligacji serii L o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do kwoty […] ([…]) złotych, wyemitowanych emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr […] z dnia […] sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L.

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Administrator Zabezpieczeń zrzeknie się Kaucji.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2024 r., poz. 708, ze zm.).

„**Warunki Emisji**" oznacza dokument warunków emisji obligacji sporządzony dla Obligacji.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Kaucjodawcy

2.1 Kaucjodawca niniejszym oświadcza i zapewnia Administratora Zabezpieczeń, że:

(a) Kaucjodawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną oraz działającą zgodnie z prawem polskim spółką akcyjną;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyrokiem sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Kaucjodawcę, których Kaucjodawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(d) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Kaucjodawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(e) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i statutem spółki Kaucjodawcy oraz zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania;

(f) według najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Kaucjodawcą lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa w tym zakresie, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność zobowiązań Kaucjodawcy wynikających z niniejszej Umowy, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności zgodnie z Umową;

3. Oświadczenia i Zapewnienia Administratora Zabezpieczeń

Administrator Zabezpieczeń niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Administrator Zabezpieczeń jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Cel Umowy, złożenie Kaucji

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Kaucjodawca zobowiązuje się przenieść na własność Administratora Zabezpieczeń tytułem kaucji środki pieniężne w kwocie […] (słownie: […]) złotych („**Kaucja**").

4.2 Kaucjodawca wpłaci kwotę Kaucji określoną w pkt 4.1 Umowy na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń nr […] prowadzony przez bank […] w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy („**Rachunek Kaucji**").

4.3 Administrator Zabezpieczeń ma prawo korzystać ze środków pieniężnych wpłaconych tytułem Kaucji wyłącznie w sposób określony w Umowie i zgodnie z celem złożenia Kaucji.

4.4 Kaucjodawcy nie przysługuje roszczenie o jakiekolwiek odsetek od wpłaconej kwoty Kaucji.

5. Zaspokojenie z Kaucji

5.1 W wypadku niespłacenia przez Emitenta w terminie całości lub części Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Zabezpieczeń może pobrać część lub całość wpłaconej Kaucji na poczet spłaty wymagalnej Zabezpieczonej Wierzytelności, na co Kaucjodawca wyraża zgodę.

5.2 Administrator Zabezpieczeń przedstawi Kaucjodawcy informację o zaliczeniu Kaucji na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności i sposobie zarachowania pobranej kwoty w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zaliczenia kwot na poczet spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Kaucjodawca i Administrator Zabezpieczeń niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy niezależnie od jakiejkolwiek częściowej spłaty bądź zwiększenia, zmiany lub odnowienia Zabezpieczonej Wierzytelności, co nie uchybia postanowieniom Warunków Emisji dotyczących zwalniania zabezpieczeń Zabezpieczonych Wierzytelności.

7. Wygaśnięcie zabezpieczenia

7.1 Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, to z zastrzeżeniem akapitu poniżej. zostaną one zwrócone Kaucjodawcy przez Administratora Zabezpieczeń na rachunek bankowy wskazany przez Kaucjodawcę, w terminie 3 Dni Roboczych na rachunek bankowy wskazany poniżej

Nr rachunku […]

7.2 Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony pomniejszyć zwracaną Kaucjodawcę kwotę o koszty przelewu środków na rzecz Kaucjodawcy i pozostałe koszty bankowe związane z prowadzonym Rachunkiem Kaucji.

7.3 Koszty utrzymania Rachunku Kaucji i przelewów ponosi Kaucjodawca. Jeżeli z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia na Rachunku Kaucji pozostaną jakiekolwiek środki pieniężne wpłacone tytułem Kaucji, Administratora Zabezpieczeń ma prawo potrącić z nimi swoje wymagalne wierzytelności z Umowy Administratora.

8. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

8.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Kaucjodawcy:

na adres siedziby Kaucjodawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Administratora Zabezpieczeń:

na adres siedziby Administratora Zabezpieczeń wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Kaucjodawcy:

[…]

(ii) do Administratora Zabezpieczeń :

[…]

8.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone;

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

8.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

8.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

8.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

9. Postanowienia końcowe

9.1 Kaucjodawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Administrator Zabezpieczeń może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

9.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

9.3 Kaucjodawca nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgodny drugiej strony.

9.4 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

9.5 Kaucjodawca będzie ponosił koszty w związku z ustanowieniem Kaucji na podstawie niniejszej Umowy, jak i wykonywaniem Umowy, w tym koszty obsługi prawnej, zgodnie z postanowieniami Umowy Administratora. W wypadku o którym mowa w zdaniu poprzednim, Kaucjodawca zwróci Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie takie koszty niezwłocznie po otrzymaniu od Administratora Zabezpieczeń udokumentowanego żądania o zwrot kosztów.

10. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej lub formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

11. Forma

Umowa została w formie elektronicznej z podpisami kwalifikowanymi.

12. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

13. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.

W imieniu **Kaucjodawcy**:

_____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

_____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

W imieniu **Administratora Zabezpieczeń**:

_____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Załącznik nr 2 A – wzór weksla własnego

WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Warszawa [...] sierpnia 2025 roku

miejsce wystawienia data wystawienia

GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony),

dnia *roku*

data płatności weksla

zapłaci za ten weksel, bez protestu na rzecz **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, lecz nie na jej zlecenie, sumę:

złotych

kwota weksla

złotych

słownie

Weksel płatny w

miejsce płatności weksla

W imieniu GRUPA CORPUS IURIS S.A.

Karol Posuniak

Prezes Zarządu

Załącznik nr 2 B – wzór porozumienia wekslowego

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia […] sierpnia 2025 roku pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia przez Emitenta programu emisji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr […] z dnia […] sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L, emituje do […] obligacji serii L o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej […] złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji serii L emitowanych przez Emitenta („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu […] sierpnia 2025 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawa o Obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLA WŁASNEGO

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż […] złotych ([…] złotych 00/100).

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz

niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego; lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. ZWROT WEKSLI

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1]

Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1.1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

k.posuniak@gci.com.pl

b.mikulski@gci.com.pl oraz

p.olszewski@gci.com.pl oraz

k.mikulski@gci.com.pl

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz

g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. INNE POSTANOWIENIA

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się

egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty […] złotych ([…] złotych 00/100) złotych, w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2039 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian

Stanowisko: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Karol Posuniak

Stanowisko: Prezes Zarządu

7.6. Umowy Zastawu wraz z oświadczeniami o poddaniu się egzekucji oraz weksle wraz z porozumieniami wekslowymi oraz oświadczeniami o poddaniu się egzekucji

A. DLA OBLIGACJI SERII K



Umowa zastawów
na certyfikatach inwestycyjnych

między

BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
jako Zastawcą

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie
jako Zastawnikiem

Spis treści

Strona

1. Definicje ... 1
2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy ... 3
3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika ... 4
4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego ... 5
5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego ... 6
6. Ciągłość Zabezpieczenia ... 7
7. Pełnomocnictwo ... 7
8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy ... 8
9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe ... 10
10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego ... 11
11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę ... 13
12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego ... 14
13. Zabezpieczenie Tymczasowe ... 14
14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień ... 15
15. Postanowienia końcowe ... 16
16. Zmiany ... 17
17. Forma ... 17
18. Prawo Właściwe ... 17
19. Jurysdykcja ... 17
20. Załączniki ... 17
Załącznik 1 Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego] ... 18
Załącznik 2 Wzór pełnomocnictwa ... 19
Podpisy pod umową zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych ... 20

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWÓW NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DNIU 15 LIPCA 2025 ROKU, POMIĘDZY:

(1) **BSV spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065, o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 złotych (zwaną dalej „**Zastawcą**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Zastawnikiem**" lub „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Zastawca oraz Zastawnik zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Zastawcy przysługuje Przedmiot Zastawu (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Emitent (jak zdefiniowano poniżej) w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 roku emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(C) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mają zostać zabezpieczone zastawami rejestrowymi oraz zastawami cywilnymi na Przedmiocie Zastawu 1 oraz Przedmiocie Zastawu 2.

(D) W niniejszej Umowie Zastawnik działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, jako administrator zastawu ustanowiony w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii K emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Zastawnikiem a Emitentem w dniu 25 czerwca 2025 r.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Certyfikaty**" oznacza Certyfikaty 1 oraz Certyfikaty 2, będące Przedmiotem Zastawu w zależności od kontekstu, łącznie lub każde z osobna.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Dzień Wykupu**" oznacza dzień 30 lipca 2029 roku.

„**Emitent**" oznacza GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKĘ AKCYJNĄ z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości.

„**Fundusz**" oznacza CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414.

„**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

„**Kodeks Cywilny**" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1061 ze zm.).

„**Obligacje**" oznacza obligacje serii K o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do kwoty 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii K będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 w sprawie emisji obligacji serii K.

„**Obligatariusz**" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„**Okres Zabezpieczenia**" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w odniesieniu do danego Zastawu Rejestrowego, w dacie, w której Zastawnik zrzeknie się tego Zastawu Rejestrowego.

„**Przedmiot Zastawu 1**" lub „**Certyfikaty 1**" oznacza 1.687.121 certyfikaty inwestycyjne serii M wyemitowane przez Fundusz, zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, którym na dzień zawarcia Umowy jest Ipopema TFI.

„**Przedmiot Zastawu 2**" lub „**Certyfikaty 2**" oznacza 799.067 certyfikaty inwestycyjne serii N wyemitowane przez Fundusz, zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie.

„**Przedmiot Zastawu**" oznacza Przedmiot Zastawu 1 oraz Przedmiot Zastawu 2 w zależności od kontekstu, łącznie lub każdy z osobna.

„**Przypadek Naruszenia**" oznacza zdarzenie wystąpienie którego skutkuje prawem Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Wykupu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub Warunków Emisji.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jak również rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rozporządzenie**" oznacza rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz. U. z 2009 r., nr 45, poz. 371, ze zm.).

„**Sąd Rejestrowy**" oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów lub inny właściwy sąd rejestrowy (w przypadku zmiany właściwości).

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**" oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji danej serii w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt2) Ustawy o Obligacjach.

„**Strona**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Towarzystwo**" oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069.

„**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**" ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r, o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017, ze zm.).

„**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2024 r., poz. 708, ze zm.).

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r., poz. 722, ze zm.).

„**Warunki Emisji**" oznacza dokument warunków emisji obligacji sporządzony dla Obligacji.

„**Zabezpieczona Wierzytelność**" oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

„**Zastaw Rejestrowy 1**" ma znaczenie nadane w pkt 4.1 Umowy.

„**Zastaw Rejestrowy 2**" ma znaczenie nadane w pkt 4.3 Umowy.

„**Zastaw Zwykły**" ma znaczenie nadane w pkt 13.1 Umowy.

„**Zastaw Rejestrowy**" lub „**Zastaw**" oznacza Zastaw Rejestrowy 1 oraz Zastaw Rejestrowy 2, w zależności od kontekstu, łącznie lub każdy z osobna.

„**Zastawca**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zastawnik**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza w odniesieniu do danej serii Obligacji zgromadzenie obligatariuszy danej serii Obligacji, o ile zostało przewidziane w warunkach emisji Obligacji danej serii.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy

2.1 Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

(a) Zastawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) Fundusz jest ważnie i prawidłowo utworzonym zgodnie z prawem polskim funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności;

(d) Certyfikaty zostały prawidłowo, ważnie i skutecznie, wyemitowane i objęte lub nabyte w inny sposób, a także że na chwilę zawarcia Umowy Certyfikaty należą do Zastawcy i jest on wyłącznym właścicielem wyżej wymienionych Certyfikatów i posiada do nich ważny i zbywalny tytuł prawny; na dzień zawarcia Umowy Certyfikaty stanowią 45,29% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz;

3

(e) Certyfikaty nie są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub innymi prawami na rzecz osób trzecich (z zastrzeżeniem Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie Umowy), nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (z zastrzeżeniem wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie Umowy);

(f) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyroku sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Zastawcę, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(g) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(h) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i umową spółki Zastawcy oraz Statutem Funduszu zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności ustanowienia zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na podstawie Umowy;

(i) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa w tym zakresie, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;

(j) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione; oraz

(k) znane są mu warunki emisji Obligacji.

2.2 Zastawca gwarantuje, że powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania .

2.3 Zastawca ponosi odpowiedzialność za nieprawdziwość oświadczeń i zapewnień złożonych w Punkcie 2.1 niezależnie od tego czy posiadał wiedzę lub czy przy zachowaniu należytej staranności mógł taką wiedzę posiąść, chyba że wprost zostało wskazane, że dane oświadczenie jest składane przez Zastawcę według najlepszej wiedzy. W przypadku, gdy dane oświadczenie lub zapewnienie Zastawcy jest składane według najlepszej wiedzy, należy przez to rozumieć wiedzę posiadaną przez Zastawcę, jak również wiedzę jaką powinien posiadać członek zarządu Zastawcy wykonujący swoje obowiązki z należytą starannością przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru wykonywania obowiązków.

2.4 W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Zastawca zobowiązuje się powiadomić Zastawnika o tym fakcie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego stanu sprzeczności.

2.5 Niezależnie od powyższego, Zastawca zobowiązuje się, że nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wystąpienia stanu sprzeczności, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności oraz skutków jego wystąpienia o ile Strony nie uzgodnią inaczej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika

Zastawnik niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawnik jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („**Zastaw Rejestrowy 1**"), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego 1 i go przyjmuje.

4.2 Zastaw Rejestrowy 1 ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych).

4.3 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („**Zastaw Rejestrowy 2**"), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego 2 i go przyjmuje.

4.4 Zastaw Rejestrowy 2 ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych).

4.5 Każdy Zastaw Rejestrowy będzie stanowić przez cały Okres Zabezpieczenia zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

4.6 Każdy Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie danej Zabezpieczonej Wierzytelności bez względu na jej częściową spłatę lub uregulowanie w części, a także w żaden sposób nie będzie ograniczony przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Zastawnika.

4.7 Zastaw Rejestrowy 1 posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Inny papier wartościowy
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 6
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Podmiot uprawniony z papieru	BSV SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS: 0000409541)
C	Wystawca (emitent)	CORPUS IURIS NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 414)
D	Seria i numer papieru wartościowego	SERIA OZNACZONA JAKO M, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIEPOSIADAJĄCE INDYWIDUALNEJ NUMERACJI
E	Treść indosu zastawniczego:	NIE DOTYCZY
F	Liczba papierów obciążonych zastawem	1 687 121

5

4.8 Zastaw Rejestrowy 2 posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Papier wartościowy rejestrowany w depozycie papierów wartościowych
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 3
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Oznaczenie emitenta	CORPUS IURIS NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 414)
C	Numer kolejny oraz seria albo kod ISIN papierów wartościowych	KOD ISIN: PLC401500010
D	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego	WYSTAWCA ŚWIADECTWA: IPOPEMA SECURITIES S.A., NUMER: 0811/2025/701492/9, DATA WYSTAWIENIA: 15.07.2025 R.
E	Informacje wynikające ze świadectwa depozytowego: o obciążeniu papierów wartościowych	BRAK OBCIĄŻEŃ
F	Liczba i wartość nominalna papierów wartościowych	799 067 CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH; WARTOŚĆ NOMINALNA: NIE DOTYCZY

4.9 Przedmiot Zastawu pozostanie w posiadaniu Zastawcy i Zastawca może wykonywać przysługujące z niego prawa oraz z niego korzystać zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem postanowień pkt 8 i 9 Umowy.

4.10 Adres dłużnika (tj. Emitenta): GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKĘ AKCYJNĄ z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa.

5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego

5.1 Wniosek o dokonanie wpisu każdego Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Zastawnika w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy.

5.2 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.4 W przypadku, gdyby w terminie 6 tygodni od daty zawarcia Umowy, którykolwiek Zastaw Rejestrowy nie został wpisany, Zastawca zobowiązuje się, podjąć na wniosek Zastawnika wszelkie czynności faktyczne i prawne, które w opinii Zastawnika będą niezbędne, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.5 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o wpisie Zastawu Rejestrowego w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

5.6 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów Zastawca:

(a) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w ewidencji uczestników Funduszu prowadzonej przez TFI - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego w ewidencji uczestników Funduszu oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego w ewidencji uczestników Funduszu, przekaże Zastawnikowi kopię wyciągu z ewidencji uczestników Funduszu, potwierdzającą zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

(b) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie depozytowe potwierdzające odnotowanie ustanowienia Zastawu Rejestrowego przez agenta emisji.

(c) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w KDPW - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy poprzez zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

5.7 Postanowienia ust. 4 i 5 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Rejestrowego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Zastawca i Zastawnik niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy pozostają w mocy do czasu całkowitej spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7. Pełnomocnictwo

7.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, ustanawia niniejszym Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw wyłącznie na rzecz radców prawnych lub adwokatów) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy, na wypadek gdyby Zastawca nie wykonał danej czynności w terminie wynikającym z Umowy. Zastawca zobowiązuje się potwierdzić wszelkie czynności zgodnie z Umową, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona w ramach swojego umocowania .

7.2 Zastawnik nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od daty dokonania jakiejkolwiek czynności jako pełnomocnik Zastawcy, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.

7.3 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową, tym samym Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również Zastawnik może reprezentować obie (wszystkie) strony czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy.

7.4 Zastawca, na każde żądanie Zastawnika doręczy Zastawnikowi w terminie wskazanym przez Zastawnika (nie krótszym jednak niż 3 Dni Robocze) dokumenty potwierdzające udzielenie Zastawnikowi pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie – jakie mogą być racjonalnie wymagane przez Zastawnika w danych okolicznościach.

7.5 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

7.6 Zastawnik ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa w zakresie umocowania, o którym mowa w Punkcie 7.1.

7.7 Zawierając Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Zastawnika wszelkich działań:

(a) jakie Zastawnik zasadnie uzna za uzasadnione w celu wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego Umową;

(b) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;

(c) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu wykonania przysługujących Zastawnikowi zgodnie z Umową lub warunkami emisji danej serii Obligacji praw w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; lub

(d) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, podpisania dokumentu bądź przekazania zawiadomienia lub wydania oświadczenia lub dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Zastawnik uzna za celowy w związku z Umową.

7.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie 7. Zrzeczenie się prawa do odwołania ww. pełnomocnictwa jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której celem jest zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7.9 Udzielenie na mocy Punktu 7 pełnomocnictwa Zastawnikowi, nie zwalnia Zastawcy z wykonywania zobowiązań wynikających z Umowy, tak jakby pełnomocnictwo to nie zostało udzielone. Zastawnik uprawniony jest do dokonywania czynności faktyczny lub prawnych na odstawie pełnomocnictwa i o ile Zastawca nie dokona ich samodzielnie w wymaganym terminie lub zgodnie z ich treścią.

8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy

8.1 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia ani obciążenia Przedmiotu Zastawu, chyba że Zastawnik wyrazi na to zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

8.2 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia jej powzięcia, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym, chyba że w powyższym terminie dojdzie do uchylenia lub wstrzymania takiego postępowania (w tym m.in. poprzez uchylenie zajęcia majątku).

8.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem pkt 9.1 Umowy.

8.4 Zastawca zobowiązany jest powiadomić Zastawnika o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to istotne obniżenie wartości oraz zmniejszenie liczby składników Przedmiotu Zastawu), które miałoby istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Zastawcę wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.

8.5 Bez uszczerbku dla i z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji, Zastawca zobowiązuje się wobec Zastawnika, że do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego nie będzie wykonywał, osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli, prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, w sposób, który uniemożliwiałby lub ograniczałby realizację zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, a także nie podejmie oraz nie zaniecha podjęcia żadnych innych czynności, jeżeli miałoby to skutkować uniemożliwieniem lub ograniczeniem realizacji zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi, Zastawca zobowiązany jest: niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy;

8.6 Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika nie będzie wykonywał praw głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu w sposób, który skutkowałby:

(a) niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;

(b) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu;

(c) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody podmiotu zarządzającego Funduszem lub innego podmiotu na rozporządzenie certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu - jeżeli zostaną przejęte na własność zgodnie z niniejszą Umową.

(d) umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji, - chyba, że środki z umorzenia certyfikatów zostaną w całości i w terminie nie dłuższym niż 35 dni od dnia wykupu certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu przekazane na zaspokojenie zobowiązań Emitenta z Obligacji i w tym terminie Obligacje za tę kwotę zostaną wykupione.

(e) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Funduszu,

(f) wypłatą dochodu lub spełnienia jakichkolwiek świadczeń z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji;

(g) zmianą zasad dokonywania zmian statutu Funduszu obowiązujących zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą w dniu zawarcia Umowy chyba że zmiana będzie dotyczyła dostosowania do treści przepisów prawa powszechnie obowiązujących

9

8.7 Dla uniknięcia wątpliwości ograniczenia wskazane w pkt 8.5 i 8.6 Umowy nie dotyczą możliwości wykonywania przez Zastawcę prawa głosu z Certyfikatów w toku bieżącej działalności Funduszu w zakresie dotyczącym decyzji inwestycyjnych lub dezinwestycyjnych Funduszu oraz dokonywania nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu

8.8 Zastawca dołoży należytej staranności w celu zapewnienia należytego wykonania niniejszej Umowy, w tym między innymi:

(a) podejmie na własny koszt wszelkie działania w celu utrzymania Zastawu Rejestrowego oraz ochrony praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy;

(b) Zastawca zapewni Zastawnikowi lub upoważnionej przez niego osobie możliwość zbadania dokumentów związanych z Zastawem Rejestrowym przechowywanych przez Fundusz lub podmiot zarządzający Funduszem.

8.9 Celem zabezpieczenia wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Umowy, Zastawca niniejszym udziela Zastawnikowi pełnomocnictwa do reprezentowania Zastawcy i wykonywania w imieniu Zastawcy prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących w danym czasie Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego, przy czym Zastawnik uprawniony jest do wykonywania prawa do reprezentowania i wykonywania prawa głosu w imieniu Zastawcy, od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile Przypadek Naruszenia trwa i o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu. Zawiadomienie takie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.

Na żądanie Zastawnika, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzania czynności, jakie zostaną podjęte przez Zastawnika jako jego pełnomocnika o ile zostaną one podjęte zgodnie z Umową (przy czym brak takiego potwierdzenia nie uchybia skuteczności czynności prawnych podjętych przez Zastawnika zgodnie z Umową na mocy niniejszego pełnomocnictwa). Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową, to jest Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy jak również może reprezentować drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy. Z przyczyn uzasadnionych niniejszą Umową, Zastawca zrzeka się prawa odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego. Zastawnik może udzielać dalszych pełnomocnictw. Zastawca zobowiązuje się nie podejmować czynności zmierzających do odwołania lub unieważnienia pełnomocnictwa udzielonego na mocy Umowy bądź ograniczenia w jakikolwiek sposób zakresu jego obowiązywania, ani podejmować czynności zmierzających do ograniczenia lub zniweczenia (w tym unieważnienia lub ubezskutecznienia), lub wstrzymania, lub opóźnienia wywołania skutków czynności podjętych przez Zastawnika przy wykorzystaniu tego pełnomocnictwa.

Zastawca zobowiązuje się, że od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile trwa, nie będzie wykonywał prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego inaczej niż poprzez pełnomocnika w osobie Zastawnika, o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu.

Niezależnie od powyższego, w dniu zawarcia Umowy, Zastawca dodatkowo wystawi odrębny dokument powyższego pełnomocnictwa, który będzie zgodny ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 2**.

9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe

9.1 Z chwilą gdy którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji, na potwierdzenie czego wystarczającym będzie oświadczenie o wymagalności Zabezpieczonej Wierzytelności złożone przez Administratora

Zastawu Funduszowi w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności, z kopią do Zastawcy, Administrator Zastawu staje się uprawnionym do korzystania z Przedmiotu Zastawu, w zakresie pobierania pożytków z Przedmiotu Zastawu do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności tj. pożytków z:

(a) prawa do wypłaty dochodów Funduszu;

(b) prawa do innych świadczeń płatnych na Certyfikat zgodnie ze statutem Funduszu;

(„**Pożytki**").

9.2 Z chwilą określoną w pkt 9.1 Umowy, Zastawca przelewa na Administratora Zabezpieczeń wszelkie prawa majątkowe związane z Certyfikatami stanowiącymi Przedmiot Zastawu inne aniżeli prawa przeniesione na Administratora Zastawu zgodnie z pkt 9.1 Umowy, tj. w szczególności:

(a) prawo do kwot płatnych w związku z wykupem Certyfikatów ;

(b) prawo do świadczeń w związku z likwidacją Funduszu.

(„**Prawa Majątkowe**").

9.3 W wypadku opisanym w pkt 9.1 Umowy Zastawca w odniesieniu do Pożytków i Praw Majątkowych powstrzyma się od żądania lub przyjmowania jakichkolwiek świadczeń wynikających z Pożytków i Praw Majątkowych, na żądanie Administratora Zastawu (doręczone w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności) zleci Towarzystwu aby wszystkie świadczenia wynikające z Pożytków i Praw Majątkowych do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności były niezwłocznie przekazywane Administratorowi Zastawu, jak również przekaże Administratorowi Zastawu wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę z tego tytułu. Wszelkie otrzymane przez Administratora Zastawu w takim wypadku świadczenia wynikające z Pożytków lub Praw Majątkowych zostaną zaliczone na spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.4 Do chwili, w której którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji z mocy prawa, uprawnionym korzystania z Przedmiotu Zastawu, w tym uprawnionym do wszelkich świadczeń z Pożytków i Praw Majątkowych z Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu pozostaje Zastawca.

10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego

10.1 Zastawnik, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:

(a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

(b) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

10.2 Zastawnik zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu. Przy czym kopia tego zawiadomienia zostanie dodatkowo wysłana na adres email Zastawy podany w pkt 14 Umowy.

10.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 10.2 powyżej, zaspokoić żądanie Administratora Zastawu, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.

11

10.4 W wypadku wyboru przez Zastawnika zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przejęcie Przedmiotu Zastawu przez Zastawnika następuje z chwilą złożenia przez Zastawnika oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 10.1(b). W takim wypadku wartość Przedmiotu Zastawu dla zaspokojenia Zastawnika będzie określona jako stanowiąca 100% wartości przejętego Przedmiotu Zastawu, obliczanej jako iloczyn:

(a) liczby Certyfikatów podlegających przejęciu na własność przez Zastawnika; oraz

(b) wartości jednego Certyfikatu wynikającej z ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Zastawnikowi o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Zastawnika oświadczenia o przejęciu, a jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Zastawnika, to wartości jednego Certyfikatu wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji,

i zostanie wyrażona w walucie polskiej (tj. złotych polskich) („**Wartość Przejęcia**").

10.5 Zastawnik jest uprawniony do przejęcia całości lub części Przedmiotu Zastawu, według swego uznania. W takiej sytuacji, Punkt 10.4 stosuje się odpowiednio do przejęcia części Przedmiotu Zastawu. W przypadku, gdy do zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części Przedmiotu Zastawu, Zastawnik ma prawo (lecz nie obowiązek) według własnego uznania i bez podawania uzasadnienia przejąć na własność tylko określoną przez siebie liczbę Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu. Przejęcie części Przedmiotu Zastawu nie uchyla Zastawu Rejestrowego w zakresie, w jakim odpowiada on nieprzejętej części Przedmiotu Zastawu, tj. zastaw taki istnieje aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności.

10.6 W terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania przez Zastawnika przejęcia Przedmiotu Zastawu w trybie wskazanym w Punkcie 10.1(b), Zastawca może:

a. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi umożliwiającymi wykup Certyfikatów objętych Zastawem w takiej liczbie aby kwota wypłacona z tytułu wykupu Certyfikatów zaspakajała Wierzytelność Zabezpieczoną („**Zawiadomienie o możliwości Wykupu**"); lub

b. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie, że Zastawca lub podmiot wskazany tym oświadczeniu przez Zastawcę odkupi od Zastawnika przejęte Certyfikaty („**Przejęte Certyfikaty**") za kwotę równą ich Wartości Przejęcia („**Zawiadomienie o Zamiarze Nabycia**").

10.7 Po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia Zastawnikowi, Zastawnik dokona sprzedaży Przejętych Certyfikatów na rzecz Zastawcy (lub podmiotu wskazanego przez Zastawcę) za kwotę równą Wartości Przejęcia, na podstawie umowy w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika, pod warunkiem, że:

(a) postanowienia statutu Funduszu oraz przepisy prawa będą umożliwiały dokonanie takiej sprzedaży i zostaną wyrażone wszystkie konieczne zgody;

(b) Przed przystąpieniem do umowy nabycia Przejętych Certyfikatów, Emitent lub Zastawca zapłaci Zastawnikowi:

(i) wszystkie udokumentowane koszty poniesione przez Zastawnika w związku z dochodzeniem zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

(ii) wszelkie koszty poniesione przez Zastawnika w związku z posiadaniem Przejętych Certyfikatów przez Zastawnika; oraz

(iii) wszelkie należne do tego czasu od Emitenta Zastawnikowi wynagrodzenie; oraz

(c) przed zawarciem umowy sprzedaży Zastawca (lub osoba wskazana przez Zastawcę która ma nabyć Certyfikaty) zdeponuje kwotę równą Wartości Przejęcia stanowiącą cenę za Przejęte Certyfikaty na rachunku zastrzeżonym prowadzonym przez bank na rzecz Zastawnika lub dostarczy Zastawnikowi gwarancję bankową lub inny instrument zabezpieczający zapłatę kwoty równej Wartości Przejęcia (w każdym przypadku w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika);

(d) w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia (lub w innym terminie przedłużonym za zgodą Zastawcy przez Zastawnika), Zastawca i Zastawnik zawrą umowę nabycia Przejętych Udziałów za kwotę wskazaną w pkt (c) (o treści zaakceptowanej przez Zastawnika) („**Umowa Nabycia Certyfikatów**"), Dla uniknięcia wątpliwości, Zastawnik nie będzie zobowiązany do przystąpienia do Umowy Nabycia Certyfikatów, jeśli nie został spełniony którykolwiek z warunków, o których mowa w podpunktach (a) do (c) powyżej.

10.8 Jeżeli nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków określonych w pkt 10.7 w terminie z niego wynikającym, prawo Zastawcy do odkupu Przejętych Certyfikatów przewidziane w niniejszym punkcie 10 wygaśnie.

10.9 Po doręczeniu **Zawiadomienia o możliwości Wykupu**, Zastawnik - w terminie 3 Dni Roboczych od daty doręczenia mu Zawiadomienia o możliwości Wykupu - ma prawo (ale nie obowiązek) złożyć Funduszowi żądanie wykupu Przejętych Certyfikatów przez Fundusz, a Zastawca gwarantuje, że Przejęte Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz w terminie 30 dni od daty złożenia żądania przez Zastawnika za kwotę nie niższą niż Wartość Przejęcia. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości powyższe nie uchybia prawa Zastawnika do złożenia żądania wykupu Przejętych Certyfikatów na zasadach wynikających z przepisów prawa i statutu Funduszu, niezależnie od faktu otrzymania lub nie Zawiadomienia o możliwości Wykupu.

10.10 Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika, w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy Umowy będą rozdysponowane w Sposób określony w Warunkach Emisji, pozostałą kwotę stanowiącą nadwyżkę, Zastawnik zwróci Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy nie później niż w terminie wynikającym z Ustawy o Zastawie.

10.11 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Zastawnika na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.

10.12 Zastawca przelewa na Zastawnika wszelkie prawa zaspokojonego wierzyciela (z tytułu subrogacji lub innych uprawnień), w szczególności uzyskane na podstawie art. 518 Kodeksu cywilnego, w przypadku zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu. Zastawca niezwłocznie lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przekaże Zastawnikowi wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę, jakie by otrzymał pod takim tytułem.

11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę

W dniu zawarcia Umowy Zastawca zobowiązany jest złożyć i doręczyć Zastawnikowi:

11.1 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu Zastawu Rejestrowego 1 w trybie art. 777 par. 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2039 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika oraz

11.2 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu Zastawu Rejestrowego 2 w trybie art. 777 par. 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty

49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2039 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika oraz

12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

12.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia.

12.2 Na wniosek Zastawcy, Zastawnik w ciągu 10 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku, złoży oświadczenie o wygaśnięciu danej Zabezpieczonej Wierzytelności, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia danej Zabezpieczonej Wierzytelności co będzie wskazane wprost w zaświadczeniu wydanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającej nr KRS 81582) lub w innymi sposób satysfakcjonujący dla Zastawnika. Wraz z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, Zastawnik doręczy Zastawcy pisemną zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego (przy czym dla uniknięcia wątpliwości Zastawnik nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego) oraz zwróci wystawione w formie pisemnej świadectwa rejestrowe otrzymane od Zastawcy w związku z Zastawem Rejestrowym jak również złoży dodatkowe oświadczenia w wymaganej formie (na koszt Zastawcy jeżeli w formie z datą pewną, podpisem notarialnie poświadczonym lub aktu notarialnego) potwierdzające wygaśnięcie każdego z Zastawów.

12.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność na poczet zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności może zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z opinią prawną uzyskaną przez Zastawnika w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego.

12.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo i w całości spłacona i zaspokojona, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Zastawnika o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Zastawnika, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Zastawnika w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w Umowie.

13. Zabezpieczenie Tymczasowe

13.1 Niezależnie od Zastawu Rejestrowego, w celu zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zastawu na każdym Przedmiocie Zastawu zastaw, zgodnie z art. 327 k.c. w zw. z art. 306 k.c. („**Zastaw Zwykły**"), a Administrator Zastawu niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie na jego rzecz każdego Zastawu Zwykłego.

13.2 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o ustanowieniu Zastawu Zwykłego w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku nr 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Zwykły/ Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

13.3 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy:

(a) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w ewidencji uczestników Funduszu prowadzonej przez TFI - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego w ewidencji uczestników Funduszu oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego w ewidencji uczestników Funduszu, przekaże Zastawnikowi kopię wyciągu z ewidencji uczestników Funduszu, potwierdzającą zablokowanie Certyfikatów w

związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Zwykłego.

(b) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie depozytowe potwierdzające odnotowanie ustanowienia Zastawu Rejestrowego przez agenta emisji.

(c) w odniesieniu do Certyfikatów zarejestrowanych w KDPW - Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego na rachunku papierów wartościowych Zastawcy poprzez zablokowanie obciążonych Certyfikatów przez prowadzącego ten rachunek oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie prowadzącego rachunek lub świadectwo depozytowe potwierdzające zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie co najmniej do dnia 30 września 2025 roku.

13.4 Postanowienia ust. 2 i 3 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Zwykłego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

13.5 Każdy z Zastawów Zwykłych wygasa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do Rejestru Zastawów Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, który jest obciążony danym Zastawem Zwykłym.

13.6 Do Zastawu Zwykłego odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszej Umowy dotyczące Zastawów Rejestrowych, z wyjątkiem pkt 5, pkt 8.1 oraz pkt 10 niniejszej Umowy.

14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Zastawcy:

na adres siedziby Zastawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Zastawnika:

na adres siedziby Zastawnika wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Zastawcy:

b.mikulski@gci.com.pl

DW: p.olszewski@gci.com.pl ; k.mikulski@gci.com.pl

(ii) do Zastawnika:

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

14.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone;

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego.

14.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

14.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

14.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

15. Postanowienia końcowe

15.1 Zastawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Zastawnik może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

15.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

15.3 Żadna ze Stron nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgodny drugiej strony.

15.4 Z zastrzeżeniem postanowień umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji, Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.

16

15.5 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

15.6 Zastawca będzie ponosił koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

16. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

17. Forma i egzemplarze

Umowa została w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w 4 (czterech) egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron i dwóch dla sądu rejestrowego.

18. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

19. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawnika.

20. Załączniki

Załącznik 1 – Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu rejestrowego

Załącznik 2 – Wzór pełnomocnictwa

17

Załącznik 1
Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego[1]]

ZAWIADOMIENIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO

Od: [•] („**Zastawca**")

Do: [•] („**Fundusz**")

[•] („**Towarzystwo**")

Do wiadomości: [•] („**Administrator Zastawu**")

[miejscowość], [data]

Szanowni Państwo,

1. ZAWIADOMIENIE

Niniejszym informujemy, że stosownie do postanowień umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dnia [•] roku zawartej pomiędzy Administratorem Zastawu jako administratorem zastawu (zastawnikiem) i Zastawcą („**Umowa Zastawu**"), Zastawca ustanowił na rzecz Administratora Zastawu zastaw [zwykły / rejestrowy[1]] na _____ wyemitowanych przez Fundusz.

[Niniejszym informujemy, że zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Zastawcy został wpisany do rejestru zastawów pod następującym numerami pozycji:

_____ na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego _____, ____ Wydział Rejestru Zastawów, z dnia _____ roku., którego kopię załączamy do niniejszego Zawiadomienia o Ustanowieniu Zastawów Rejestrowych („**Postanowienie o Wpisie**").[2]]

W związku z powyższym, prosimy o odnotowanie [Zastawu Zwykłego / Zastawu Rejestrowego[1]] ustanowionego na rzecz Administratora w ewidencji uczestników Funduszu (w zakresie w jakim ma to zastosowanie do danych certyfikatów inwestycyjnych).

2. UPRAWNIENIA ZASTAWCY

Dopóki Administrator Zastawu nie poinformuje Państwa odmiennie na piśmie, Zastawca nie jest uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu, ani do podejmowania innych czynności ograniczających prawa Zastawnika wynikające z Zastawu.

3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsze Zawiadomienie o Ustanowieniu Zastawu podlega prawu polskiemu.

Odwołanie lub zmiana niniejszego Zawiadomienia wymaga dla swej skuteczności zgody Administratora Zastawu, wyrażoną w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

W imieniu i na rzecz Zastawcy:

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	_____	Imię i nazwisko:	_____
Stanowisko:	_____	Stanowisko:	_____

[1] Niepotrzebne skreślić.
[2] Dotyczy tylko Zastawu Rejestrowego.

18

Załącznik 2
Wzór pełnomocnictwa

Pełnomocnictwo

(„Pełnomocnictwo")

udzielone [...] r. w Warszawie:

[...] („**Mocodawca**"), niniejszym udziela pełnomocnictwa:

DJM Trust Administrator spółcee z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN, zwanej dalej „**Pełnomocnikiem**",

do reprezentowania i wykonywania w imieniu Mocodawcy prawa głosu ze wszystkich certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

Niniejsze Pełnomocnictwo upoważnia Pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności prawnych lub faktycznych, niezbędnych do wykonywania uprawnień przyznanych w Umowie Zastawu na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika.

Mocodawca zwalnia Pełnomocnika z ograniczeń wskazanych w art. 108 Kodeksu Cywilnego, w szczególności Mocodawca wyraża zgodę, aby Pełnomocnik był drugą stroną czynności lub działał w imieniu drugiej strony czynności, której dokonuje w imieniu Mocodawcy na podstawie Pełnomocnictwa.

Pełnomocnik ma prawo udzielać dalszych pełnomocnictw wyłącznie adwokatom lub radcom prawnym.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone na okres od dnia udzielenia niniejszego Pełnomocnictwa do dnia w którym wygaśnie Zastaw Rejestrowy i w tym okresie jest nieodwołalne z przyczyn uzasadnionych treścią zawartej Umowy Zastawu. Zastawca niniejszym zrzeka się prawa do odwołania niniejszego Pełnomocnictwa z ww. przyczyn.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone w wykonaniu postanowień punktu 8.9 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszu [...] zawartej pomiędzy Mocodawcą a Pełnomocnikiem w dniu [...] („**Umowa Zastawu**").

Pojęcia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Pełnomocnictwie mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W imieniu i na rzecz Mocodawcy:

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: Imię i nazwisko:

Stanowisko: Stanowisko:

19

Podpisy pod umową zastawów rejestrowych
na certyfikatach inwestycyjnych

W imieniu **Zastawcy**:

Imię i nazwisko: Benedykt Mikulski
Stanowisko: Prezes Zarządu

W imieniu **Zastawnika**:

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian
Stanowisko: Pełnomocnik

20

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 7585 ***/2025***

Dnia piętnastego lipca roku dwa tysiące dwudziestego piątego (15.07.2025r.). ----------

Ja, Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyły do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 poświadczam, że powyższe podpisy złożyli własnoręcznie w mojej obecności:----------

1. **Benedykt Józef Mikulski,**

   działający w imieniu spółki pod firmą **BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000409541, NIP: 1070022065, REGON: 145988163, jako Prezes Zarządu Zastawcy, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979), ----------

2. **Grzegorz Roman Bocian,**

   działający w imieniu spółki pod firmą: **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej numer 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w dniu 21 listopada 2024 roku przed czyniącym notariuszem, Rep. A nr 15040/2024. ----------

Pobrano: taksę notarialną w kwocie 200,-zł z §§ 3 i 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473 ze zm.) oraz podatek VAT-23% w kwocie 46,-zł z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106 ze zm.). ----------

Sławomir Strojny
notariusz

1

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 9598 */2025*

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego lipca roku dwa tysiące dwudziestego piątego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się:----------

Benedykt Józef Mikulski,

zwany dalej w niniejszym akcie także „**Przedstawicielem Zastawcy**", ----------
działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000409541, NIP: 1070022065, REGON: 145988163, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych, zwanej dalej także „**Zastawcą**", jako Prezes Zarządu Zastawcy, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

Tożsamość Przedstawiciela Zastawcy stwierdziłem na podstawie powołanego przy nazwisku i okazanego dowodu osobistego, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciel Zastawcy ponadto zapewnia, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Zastawcy. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. Zarządu spółki pod firmą **Grupa**

Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł („**Emitent**"), Emitent przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji**");----------

2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K emituje do 33.000 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 33.000.000,00 złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji emitowanych przez Grupa Corpus Iuris S.A." z dnia 11 lipca 2025 roku, („**Warunki Emisji**");----------

3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**"); ----------
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane według stopy bazowej, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,25 w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------
   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------
   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię, obliczaną na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji („**Premia**");----------
   e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 30 lipca 2029 roku; ----------
   f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 lipca 2025 roku w wypadku klientów niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 lipca 2025 roku w wypadku klientów będących klientami instytucjonalnymi.----------.

5. w dniu 25 czerwca 2025 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą --

2

DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii K emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 2017 ze zm.) w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; ----------

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 799.067 certyfikatach inwestycyjnych serii N wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 414 („**Przedmiot Zastawu**"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) („**Zastaw Rejestrowy**"); ----------
7. w dniu 15 lipca 2025 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych, na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową Zastawu**"); ----------
8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej; ----------
10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej; ----------
11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§ 2. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał. ----------

§ 3. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających

z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, **poddaje reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. BSV SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie **na rzecz Administratora, tj. DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, **egzekucji** wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – **do maksymalnej kwoty 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych),** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części jakiejkolwiek wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 366), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------
2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2039 roku**, przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§ 4. Notariusz pouczył Stawającego: ----------

1) o treści i skutkach art. 777 § 1 pkt 4 oraz art. 786 i 788 Kodeksu postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, ze zm.), w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------
2) o treści przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą. ----------

§ 5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi w dowolnej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

4

w dowolniej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

§ 6. Koszty aktu ponosi Zastawca i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ----------

§7. Koszty wynoszą:----------

a) taksa notarialna na podstawie z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) ----------3.000,-zł

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 1600/2025
Wypis ten wydano Stronom
Pobrano: taksę notarialną - 24,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 5,52 zł
Warszawa, dnia 16 lipca 2025 roku

Sławomir Strojny
notariusz

5

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 9595 */2025*

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego lipca roku dwa tysiące dwudziestego piątego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się: ----------

Benedykt Józef Mikulski,

zwany dalej w niniejszym akcie także „**Przedstawicielem Zastawcy**", ----------
działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000409541, NIP: 1070022065, REGON: 145988163, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych, zwanej dalej także „**Zastawcą**", jako Prezes Zarządu Zastawcy, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

Tożsamość Przedstawiciela Zastawcy stwierdziłem na podstawie powołanego przy nazwisku i okazanego dowodu osobistego, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciel Zastawcy ponadto zapewnia, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Zastawcy. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. Zarządu spółki pod firmą **Grupa**

Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł („**Emitent**"), Emitent przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji**");----------

2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K emituje do 33.000 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 33.000.000,00 złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji emitowanych przez Grupa Corpus Iuris S.A." z dnia 11 lipca 2025 roku („**Warunki Emisji**");----------

3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**"); ----------
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane według stopy bazowej, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,25 w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------
   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------
   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię, obliczaną na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji („**Premia**");----------
   e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 30 lipca 2029 roku; ----------
   f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 lipca 2025 roku w wypadku klientów niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 lipca 2025 roku w wypadku klientów będących klientami instytucjonalnymi.----------.

5. w dniu 25 czerwca 2025 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą

DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii K emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 2017 ze zm.) w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; ----------

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 1.687.121 certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 414 („**Przedmiot Zastawu**"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) („**Zastaw Rejestrowy**"); ----------
7. w dniu 15 lipca 2025 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych, na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową Zastawu**"); ----------
8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej; ----------
10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej; ----------
11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§ 2. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał. ----------

§ 3. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających

3

z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, **poddaje reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. BSV SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie **na rzecz Administratora, tj. DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, **egzekucji** wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – **do maksymalnej kwoty 49.500.000,00 PLN (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych) złotych,** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części jakiejkolwiek wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 366), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------
2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2039 roku**, przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§ 4. Notariusz poinformował Stawającego: ----------

1) o treści i skutkach art. 777 § 1 pkt 4 oraz art. 786 i 788 Kodeksu postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, ze zm.), w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------
2) o treści przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą. ----------

§ 5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi

w dowolniej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

§ 6. Koszty aktu ponosi Zastawca i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ----------

§7. Koszty wynoszą: ----------

a) taksa notarialna na podstawie z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) ----------3.000,-zł

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 9597/2025
Wypis ten wydano Stronom
Pobrano: taksę notarialną - 24,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 5,52 zł
Warszawa, dnia 16 lipca 2025 roku

Sławomir Strójny
notariusz

5

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia 15 lipca 2025 roku pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia przez Emitenta programu emisji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K, wyemitował do 20.000 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) sztuk, Emitent – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Emitenta wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji serii K będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 33.000 (trzydzieści trzy tysiące) sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 33.000.000 (trzydzieści trzy miliony) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji serii K emitowanych przez Emitenta („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu 25 czerwca 2025 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawa o Obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLA WŁASNEGO

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i

niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż 49.500.000,00 złotych (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) złotych.

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu każdego Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego; lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. ZWROT WEKSLI

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową

skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1.1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

k.posuniak@gci.com.pl

b.mikulski@gci.com.pl oraz

p.olszewski@gci.com.pl oraz

k.mikulski@gci.com.pl

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz

g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. INNE POSTANOWIENIA

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 49.500.000,00 złotych (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) złotych, w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2039 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian

Stanowisko: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Karol Posuniak

Stanowisko: Prezes Zarządu

Strona **4** z **4**

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 7588 */2025*

Dnia piętnastego lipca roku dwa tysiące dwudziestego piątego (15.07.2025r.). ----------

Ja, Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyły do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 poświadczam, że powyższe podpisy złożyli własnoręcznie w mojej obecności:----------

1. **Karol Posuniak,** s

   289800, działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony), jako Prezes Zarządu, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

2. **Grzegorz Roman Bocian,**

   działający w imieniu spółki pod firmą: **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej numer 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w dniu 21 listopada 2024 roku przed czyniącym notariuszem, Rep. A nr 15040/2024. ----------

Pobrano: taksę notarialną w kwocie 100,-zł z §§ 3 i 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473 ze zm.) oraz podatek VAT-23% w kwocie 23,-zł z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106 ze zm.). ----------

1

Sławomir Strojny
notariusz

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 7592 */2025*

AKT NOTARIALNY

Dnia piętnastego lipca roku dwa tysiące dwudziestego piątego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się:----------

Karol Posuniak, ś

niniejszym akcie także „**Przedstawicielem Emitenta**", ----------
działający w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony), zwanej dalej także „**Emitentem**", jako Prezes Zarządu Emitenta uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

Tożsamość Przedstawiciela Emitenta stwierdziłem na podstawie powołanego przy nazwisku i okazanego dowodu osobistego, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciel Emitenta ponadto zapewnia, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Emitenta.----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadczają, że: ----------

1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie

ustanowienia w Emitencie programu emisji („**Program Emisji**"); ----------

2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii K emituje do 20.000 obligacji serii K o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji emitowanych przez Grupa Corpus Iuris S.A." z dnia 11 lipca 2025 roku („**Warunki Emisji**");----------

3) zgodnie z Warunkami Emisji: ----------

   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**"); ----------

   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane według stopy bazowej, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,25 w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------

   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------

   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię, obliczaną na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji („**Premia**");----------

   e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 30 lipca 2029 roku; ----------

   f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4) Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 10 lipca 2025 roku w wypadku klientów niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 17 lipca 2025 roku w wypadku klientów będących klientami instytucjonalnymi.----------.

5) w dniu 25 czerwca 2025 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy:

2

5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) w odniesieniu do Weksla Własnego oraz Porozumienia Wekslowego (*zdefiniowanych poniżej*) ----------

6) Zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent m.in. zobowiązał się wydać Administratorowi na warunkach określonych w Warunkach Emisji weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" („**Weksel Własny**") wystawiony na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych przysługujących w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, a także Odsetek za Opóźnienie oraz wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**"); ----------

7) Zgodnie z Warunkami Emisji, Wekslowi Własnemu towarzyszyć będzie porozumienie wekslowe, upoważniające do uzupełnienia Weksla Własnego w przypadku niewykonania w terminie przez Emitenta jego zobowiązania do zapłaty jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi („**Porozumienie Wekslowe**"). ----------

8) Zgodnie z Porozumieniem Wekslowym: ----------
   a) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym nie wyższej niż 49.500.000,00 złotych (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) złotych, pomniejszonej o kwotę, o którą uzupełnione zostały pozostałe weksle własne wręczone Administratorowi, zgodnie z pkt. 2.6. Porozumienia Wekslowego;----------
   b) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz Porozumienia Wekslowego, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi; ----------

9) w wykonaniu Porozumienia Wekslowego, Emitent zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;----------

10) stosunkiem prawnym, w związku z którym Emitent poddaje się egzekucji w § 4 poniżej są Weksel Własny, o którym mowa w pkt. 6) powyżej;----------

11) datą powstania zobowiązania Emitenta jest data uzupełnienia Weksla Własnego zgodnie z Porozumieniem Wekslowym, o którym mowa w pkt 7) powyżej; ----------

12) treść zobowiązania Emitenta opisana jest w § 4 niniejszego aktu notarialnego.----------

§ 2. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta okazują przy niniejszym akcie notarialnym opisany powyżej Weksel Własny oraz Porozumienie Wekslowe. -----

§ 3. Przedstawiciel Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadcza, że do dokonania

3

czynności objętych niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, organu Emitenta, osoby trzeciej lub sądu, której Emitent by nie posiadał. ----------

§ 4. Przedstawiciel Emitenta oświadcza w imieniu Emitenta, że w zakresie obowiązku zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego wręczonego na rzecz Administratora, a także odsetek za opóźnienie oraz wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego, za które Emitent ponosi odpowiedzialność na podstawie Weksla Własnego wraz z Porozumieniem Wekslowych, **poddaje reprezentowanego przez siebie Emitenta, tj. GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie **na rzecz Administratora tj. DJM Trust Administrator sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie **egzekucji** wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty **49.500.000,00 złotych (czterdzieści dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych 00/100),** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że:----

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Emitenta obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnych wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego, odsetek za opóźnienie lub wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Emitenta egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 366), na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------
2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2039 roku**, przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§ 5. Poinformowałem Stawających o treści art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego oraz art. 786 Kodeksu postępowania cywilnego, zgodnie z którym, jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które udowodnić powinien wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z podpisem urzędowo poświadczonym. ----------

§ 6. Wypisy aktu można wydawać również Administratorowi. ----------

§ 7. Koszty aktu ponosi Emitent i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ----------

§ 8. Koszty wynoszą: ----------

a) taksa notarialna na podstawie z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024

r. poz. 1566) ---------- 3.000,-zł

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

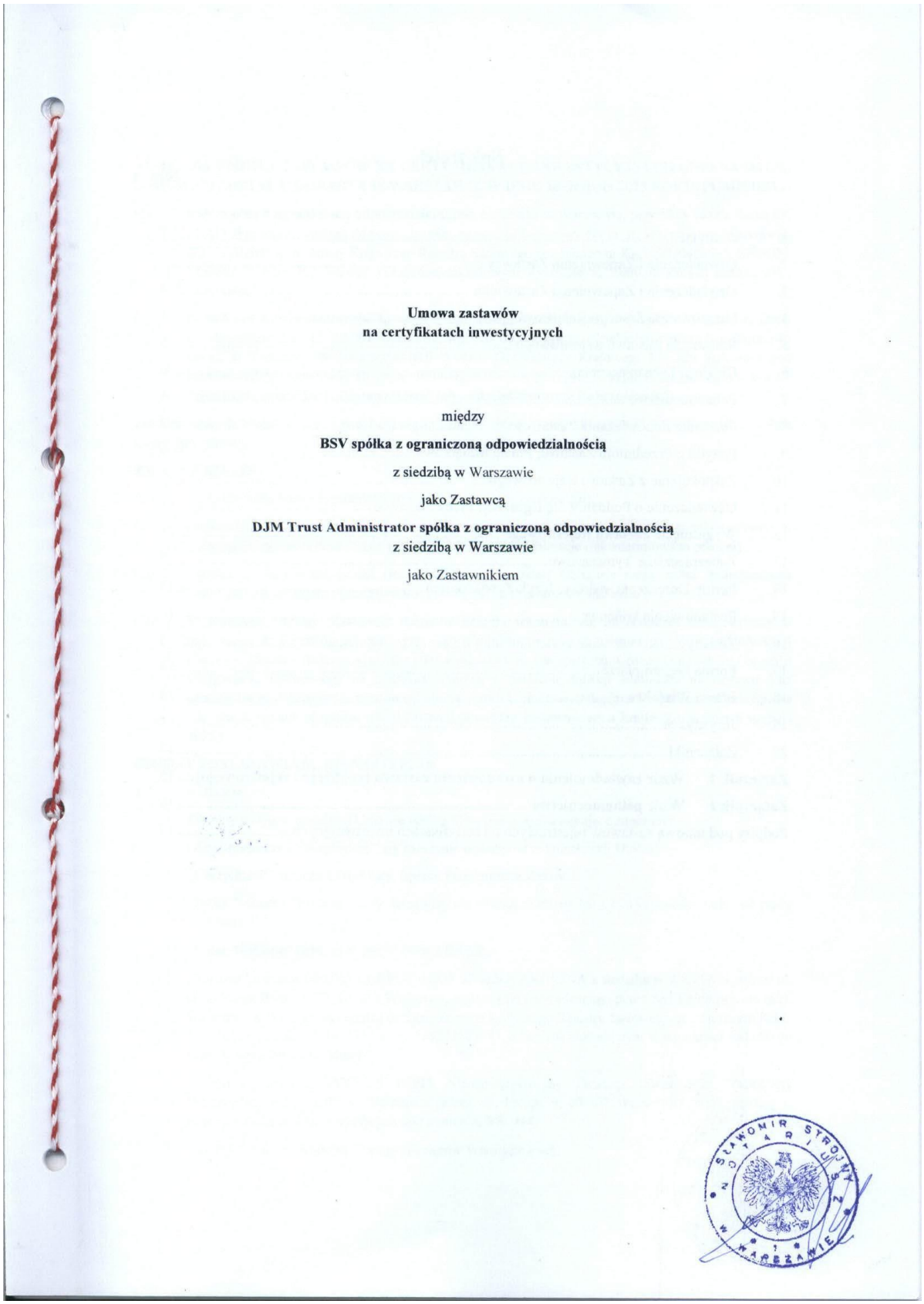
Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 4593/2025
Wypis ten wydano Stronom
Pobrano: taksę notarialną - 24,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 5,52 zł
Warszawa, dnia 16 lipca 2025 roku

Sławomir Strojny
notariusz

5

B. **DLA OBLIGACJI SERII L**



Umowa zastawów
na certyfikatach inwestycyjnych

między

BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Warszawie

jako Zastawcą

DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Warszawie

jako Zastawnikiem

Spis treści

Strona

1. Definicje ... 1
2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy ... 3
3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika ... 4
4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego ... 4
5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego ... 5
6. Ciągłość Zabezpieczenia ... 6
7. Pełnomocnictwo ... 6
8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy ... 7
9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe ... 9
10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego ... 9
11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę ... 11
12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego ... 11
13. Zabezpieczenie Tymczasowe ... 12
14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień ... 13
15. Postanowienia końcowe ... 14
16. Zmiany ... 14
17. Forma i egzemplarze ... 14
18. Prawo Właściwe ... 14
19. Jurysdykcja ... 14
20. Załączniki ... 14

Załącznik 1 Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego] ... 15

Załącznik 2 Wzór pełnomocnictwa ... 16

Podpisy pod umową zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych ... 17

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWÓW NA CERTYFIKATACH INWESTYCYJNYCH (ZWANA DALEJ „UMOWĄ") ZOSTAŁA ZAWARTA W WARSZAWIE W DNIU 28 sierpnia 2025 ROKU, POMIĘDZY:

(1) **BSV spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065, o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 złotych (zwaną dalej „**Zastawcą**"); oraz

(2) **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN (zwaną dalej „**Zastawnikiem**" lub „**Administratorem Zabezpieczeń**").

Zastawca oraz Zastawnik zwani są w dalszej części Umowy także: łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Zastawcy przysługuje Przedmiot Zastawu (jak zdefiniowano poniżej).

(B) Emitent (jak zdefiniowano poniżej) w ramach programu emisji obligacji przyjętego na mocy uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 25 czerwca 2025 roku emituje Obligacje (jak zdefiniowano poniżej).

(C) Zgodnie z Warunkami Emisji (jak zdefiniowano poniżej) Obligacje mają zostać zabezpieczone zastawami rejestrowymi oraz zastawami cywilnymi na Przedmiocie Zastawu.

(D) W niniejszej Umowie Zastawnik działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy w odniesieniu do Zastawów Rejestrowych, jako administrator zastawu ustanowiony w rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz jako administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ustanowiony na podstawie umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji zawartej pomiędzy Zastawnikiem a Emitentem w dniu 8 sierpnia 2025 r.

STRONY POSTANAWIAJĄ, CO NASTĘPUJE

1. Definicje

Terminy pisane w niniejszej Umowie wielką literą posiadają następujące znaczenie:

„**Administrator Zabezpieczeń**" ma znaczenie nadane mu w komparycji Umowy.

„**Certyfikaty**" oznacza Certyfikaty, będące Przedmiotem Zastawu.

„**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce.

„**Dzień Wykupu**" oznacza dzień 30 lipca 2029 roku.

„**Emitent**" oznacza GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKĘ AKCYJNĄ z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100.000,00 złotych, wpłaconym w całości.

„**Fundusz**" oznacza CORPUS IURIS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa) zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 414.

„**KDPW**" oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

„Kodeks Cywilny" oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jedn. Dz. U. z 2024 r., poz. 1061 ze zm.).

„Obligacje" oznacza obligacje serii L w łącznej liczbie do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, emitowane przez Emitenta na podstawie **uchwały zarządu** Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 roku **w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji oraz uchwały zarządu Emitenta** nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 w sprawie emisji obligacji serii L.

„Obligatariusz" oznacza podmiot któremu przysługują Obligacje.

„Okres Zabezpieczenia" oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej): (i) w dacie, w której Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo oraz w pełni spłacona lub w inny sposób zaspokojona, lub (ii) w dacie, w której Zastawnik zrzeknie się Zastawu Rejestrowego.

„Przedmiot Zastawu" lub **„Certyfikaty"** oznacza 2.376.642 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa) certyfikaty inwestycyjne serii M wyemitowane przez Fundusz, zapisane w ewidencji uczestników prowadzonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, którym na dzień zawarcia Umowy jest Ipopema TFI.

„Przypadek Naruszenia" oznacza zdarzenie wystąpienie którego skutkuje prawem Obligatariusza do żądania wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Wykupu lub powstanie po stronie Emitenta zobowiązania do wykupu Obligacji danej serii wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub Warunków Emisji.

„Rachunek Papierów Wartościowych" oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jak również rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„Rozporządzenie" oznacza rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz. U. z 2009 r., nr 45, poz. 371, ze zm.).

„Sąd Rejestrowy" oznacza Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów lub inny właściwy sąd rejestrowy (w przypadku zmiany właściwości).

„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji" oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji danej serii w rozumieniu art. 50 ust. 1 pkt2) Ustawy o Obligacjach.

„Strona" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„Towarzystwo" oznacza Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, REGON: 140903771, NIP: 1080003069.

„Ustawa o Zastawie Rejestrowym" ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r, o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 2018 r. poz. 2017, ze zm.).

„Ustawa o Obligacjach" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2024 r., poz. 708, ze zm.).

„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r., poz. 722, ze zm.).

„Warunki Emisji" oznacza dokument warunków emisji obligacji sporządzony dla Obligacji, z dnia 11 sierpnia 2025 r. z późniejszymi zmianami.

„Zabezpieczona Wierzytelność" oznacza wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji.

„**Zastaw Rejestrowy**" ma znaczenie nadane w punkcie 4.1 Umowy.

„**Zastaw Zwykły**" ma znaczenie nadane w punkcie 13.1 Umowy.

„**Zastaw Rejestrowy**" lub „**Zastaw**" oznacza Zastaw Rejestrowy.

„**Zastawca**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zastawnik**" ma znaczenie nadane w komparycji Umowy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**" oznacza w odniesieniu do danej serii Obligacji zgromadzenie obligatariuszy danej serii Obligacji, o ile zostało przewidziane w warunkach emisji Obligacji danej serii.

2. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawcy

2.1 Zastawca niniejszym oświadcza i zapewnia Zastawnika, że:

(a) Zastawca jest ważnie i prawidłowo utworzoną zgodnie z prawem polskim spółką z ograniczoną odpowiedzialnością;

(b) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień;

(c) Fundusz jest ważnie i prawidłowo utworzonym zgodnie z prawem polskim funduszem inwestycyjnym zamkniętym wierzytelności;

(d) Certyfikaty zostały prawidłowo, ważnie i skutecznie, wyemitowane i objęte lub nabyte w inny sposób, a także że na chwilę zawarcia Umowy Certyfikaty należą do Zastawcy i jest on wyłącznym właścicielem wyżej wymienionych Certyfikatów i posiada do nich ważny i zbywalny tytuł prawny; na dzień zawarcia Umowy Certyfikaty stanowią ok. 43,30% certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz;

(e) Certyfikaty nie są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub innymi prawami na rzecz osób trzecich (z zastrzeżeniem Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie Umowy), nie został złożony wniosek do rejestru zastawów o wpis zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu (z zastrzeżeniem wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych ustanawianych na podstawie Umowy);

(f) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa, postanowieniem umownym, orzeczeniem sądu, wyroku sądu arbitrażowego, decyzją administracyjną wiążącą Zastawcę, których Zastawca jest stroną lub względem którego są one obowiązujące;

(g) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne podstawy do odstąpienia od Umowy przez Zastawcę lub pozwalające mu w inny sposób unicestwić jej skutki prawne;

(h) zostały uzyskane wszelkie wymagane prawem i umową spółki Zastawcy oraz Statutem Funduszu zgody niezbędne do zawarcia Umowy i jej wykonania, w szczególności ustanowienia zastawu zwykłego i zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na podstawie Umowy;

(i) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty, zdarzenia ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, lub naruszenie przepisów prawa polskiego lub innego właściwego prawa w tym zakresie, które mogłyby wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność lub skuteczność Zastawu Rejestrowego ustanowionego niniejszą Umową, bądź możliwość zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu;

(j) wedle najlepszej wiedzy nie istnieją żadne fakty ani okoliczności związane z Zastawcą lub Przedmiotem Zastawu, w wyniku których podstawy do ustanowienia Zastawu Rejestrowego mogłyby zostać uchylone lub w jakikolwiek inny sposób unieważnione; oraz

(k) znane są mu warunki emisji Obligacji.

2.2 Zastawca gwarantuje, że powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy, oraz będą takie w każdym dniu jej obowiązywania .

2.3 Zastawca ponosi odpowiedzialność za nieprawdziwość oświadczeń i zapewnień złożonych w Punkcie 2.1 niezależnie od tego czy posiadał wiedzę lub czy przy zachowaniu należytej staranności mógł taką wiedzę posiąść, chyba że wprost zostało wskazane, że dane oświadczenie jest składane przez Zastawcę według najlepszej wiedzy. W przypadku, gdy dane oświadczenie lub zapewnienie Zastawcy jest składane według najlepszej wiedzy, należy przez to rozumieć wiedzę posiadaną przez Zastawcę, jak również wiedzę jaką powinien posiadać członek zarządu Zastawcy wykonujący swoje obowiązki z należytą starannością przy uwzględnieniu profesjonalnego charakteru wykonywania obowiązków.

2.4 W przypadku wystąpienia stanu sprzeczności pomiędzy którymkolwiek z powyższych oświadczeń i zapewnień a rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym, Zastawca zobowiązuje się powiadomić Zastawnika o tym fakcie niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty powzięcia wiadomości o wystąpieniu takiego stanu sprzeczności.

2.5 Niezależnie od powyższego, Zastawca zobowiązuje się, że nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wystąpienia stanu sprzeczności, o którym mowa w zdaniu poprzednim, doprowadzić do usunięcia takiego stanu sprzeczności oraz skutków jego wystąpienia o ile Strony nie uzgodnią inaczej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

3. Oświadczenia i Zapewnienia Zastawnika

Zastawnik niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

(a) jest w pełni uprawniony do zawarcia Umowy i złożenia wszystkich zawartych w niej oświadczeń i zapewnień; oraz

(b) zawarcie i wykonanie Umowy nie jest sprzeczne z żadnym przepisem prawa postanowieniem umownym oraz orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną, których Zastawnik jest stroną lub względem którego są one obowiązujące.

4. Ustanowienie Zastawu Rejestrowego

4.1 W celu zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu („**Zastaw Rejestrowy**"), a Zastawnik wyraża niniejszym zgodę na ustanowienie Zastawu Rejestrowego i go przyjmuje.

4.2 Zastaw Rejestrowy ustanawiany jest do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 52.500.000,00 PLN (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

4.3 Zastaw Rejestrowy będzie stanowić przez cały Okres Zabezpieczenia zastaw rejestrowy o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia.

4.4 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągłe zabezpieczenie danej Zabezpieczonej Wierzytelności bez względu na jej częściową spłatę lub uregulowanie w części, a także w żaden sposób nie będzie ograniczony przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz Zastawnika.

4.5 Zastaw Rejestrowy posiadać będzie następujące cechy w myśl Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r., Nr 134, poz. 892 ze zm.):

Nazwa przedmiotu		Inny papier wartościowy
Numer pozycji katalogu		Dział: F Numer pozycji: 6
A	Rodzaj papieru wartościowego	CERTYFIKAT INWESTYCYJNY
B	Podmiot uprawniony z papieru	BSV SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS: 0000409541)

C	Wystawca (emitent)	CORPUS IURIS NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY WIERZYTELNOŚCI Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (RFI 414)
D	Seria i numer papieru wartościowego	SERIA OZNACZONA JAKO M, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE NIEPOSIADAJĄCE INDYWIDUALNEJ NUMERACJI
E	Treść indosu zastawniczego:	NIE DOTYCZY
F	Liczba papierów obciążonych zastawem	2.376.642

4.6 Przedmiot Zastawu pozostanie w posiadaniu Zastawcy i Zastawca może wykonywać przysługujące z niego prawa oraz z niego korzystać zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem postanowień punktu 8 i 9 Umowy.

4.7 Adres dłużnika (tj. Emitenta): GRUPA CORPUS IURIS SPÓŁKĘ AKCYJNĄ z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Gen. Józefa Bema nr 83, 01-233 Warszawa.

5. Rejestracja Zastawu Rejestrowego

5.1 Wniosek o dokonanie wpisu każdego Zastawu Rejestrowego zostanie złożony przez Zastawnika w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy.

5.2 Zastawca jest zobowiązany pokryć koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.4 W przypadku, gdyby w terminie 6 tygodni od daty zawarcia Umowy, którykolwiek Zastaw Rejestrowy nie został wpisany, Zastawca zobowiązuje się, podjąć na wniosek Zastawnika wszelkie czynności faktyczne i prawne, które w opinii Zastawnika będą niezbędne, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów.

5.5 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o wpisie Zastawu Rejestrowego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od daty otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

5.6 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od otrzymania informacji o wpisie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów Zastawca:

(a) spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego w ewidencji uczestników Funduszu oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego w ewidencji uczestników Funduszu, przekaże Zastawnikowi kopię wyciągu z ewidencji uczestników Funduszu, potwierdzającą zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Rejestrowym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego,

(b) spowoduje ujawnienie Zastawu Rejestrowego w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Rejestrowego, przekaże Zastawnikowi

5

zaświadczenie depozytowe potwierdzające odnotowanie ustanowienia Zastawu Rejestrowego przez agenta emisji.

5.7 Postanowienia punktu 5.5 i 5.6 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Rejestrowego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

6. Ciągłość Zabezpieczenia

Zastawca i Zastawnik niniejszym postanawiają, że zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności ustanowione na mocy Umowy będą pozostawały w mocy pozostają w mocy do czasu całkowitej spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7. Pełnomocnictwo

7.1 Zastawca, tytułem zabezpieczenia spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności, ustanawia niniejszym Zastawnika swoim pełnomocnikiem (z prawem do udzielania dalszych pełnomocnictw wyłącznie na rzecz radców prawnych lub adwokatów) do samodzielnego dokonywania wszelkich czynności, do podjęcia których Zastawca jest zobowiązany na podstawie Umowy, na wypadek gdyby Zastawca nie wykonał danej czynności w terminie wynikającym z Umowy. Zastawca zobowiązuje się potwierdzić wszelkie czynności zgodnie z Umową, jakich taki pełnomocnik (lub dalszy pełnomocnik) dokona w ramach swojego umocowania.

7.2 Zastawnik nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od daty dokonania jakiejkolwiek czynności jako pełnomocnik Zastawcy, poinformuje Zastawcę o wszelkich czynnościach dokonanych w jego imieniu na podstawie wyżej wymienionego pełnomocnictwa.

7.3 Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z Umową, tym samym Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej, której dokonuje w imieniu Zastawcy, jak również Zastawnik może reprezentować obie (wszystkie) strony czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy.

7.4 Zastawca, na każde żądanie Zastawnika doręczy Zastawnikowi w terminie wskazanym przez Zastawnika (nie krótszym jednak niż 3 Dni Robocze) dokumenty potwierdzające udzielenie Zastawnikowi pełnomocnictwa określonego w niniejszym Punkcie – jakie mogą być racjonalnie wymagane przez Zastawnika w danych okolicznościach.

7.5 Pełnomocnictwo udzielone zgodnie z niniejszym Punktem wygaśnie równocześnie z upływem Okresu Zabezpieczenia.

7.6 Zastawnik ma prawo, ale nie obowiązek, dokonywać jakichkolwiek czynności na podstawie przedmiotowego pełnomocnictwa w zakresie umocowania, o którym mowa w punkcie 7.1.

7.7 Zawierając Umowę, Zastawca niniejszym nieodwołalnie wyraża zgodę, na zasadach przewidzianych w niniejszym Punkcie Umowy, na podejmowanie przez Zastawnika wszelkich działań:

(a) jakie Zastawnik zasadnie uzna za uzasadnione w celu wpisania do rejestru zastawów Zastawu Rejestrowego lub ochrony Zastawu Rejestrowego ustanowionego Umową;

(b) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu dochodzenia zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego;

(c) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, jakie Zastawnik uzna za uzasadnione w celu wykonania przysługujących Zastawnikowi zgodnie z Umową lub warunkami emisji danej serii Obligacji praw w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu; lub

(d) po wystąpieniu Przypadku Naruszenia, który trwa, podpisania dokumentu bądź przekazania zawiadomienia lub wydania oświadczenia lub dokonania w rejestrze zastawów dowolnego wpisu, jaki w danych okolicznościach Zastawnik uzna za celowy w związku z Umową.

6

7.8 W trakcie trwania Okresu Zabezpieczenia, Zastawca zrzeka się prawa do odwołania pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Punkcie 7. Zrzeczenie się prawa do odwołania ww. pełnomocnictwa jest uzasadnione charakterem stosunku prawnego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy, na podstawie której udzielone zostało niniejsze pełnomocnictwo i której celem jest zabezpieczenie spłaty Zabezpieczonej Wierzytelności.

7.9 Udzielenie na mocy punktu 7 pełnomocnictwa Zastawnikowi, nie zwalnia Zastawcy z wykonywania zobowiązań wynikających z Umowy, tak jakby pełnomocnictwo to nie zostało udzielone. Zastawnik uprawniony jest do dokonywania czynności faktyczny lub prawnych na odstawie pełnomocnictwa i o ile Zastawca nie dokona ich samodzielnie w wymaganym terminie lub zgodnie z ich treścią.

8. Pozostałe Zobowiązania Zastawcy

8.1 Zastawca zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Zastawu Rejestrowego nie dokona ani zbycia ani obciążenia Przedmiotu Zastawu, chyba że Zastawnik wyrazi na to zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

8.2 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości, lecz nie później niż w ciągu 3 Dni Roboczych od dnia jej powzięcia, o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Przedmiotu Zastawu lub zajęciu Przedmiotu Zastawu w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym, chyba że w powyższym terminie dojdzie do uchylenia lub wstrzymania takiego postępowania (w tym m.in. poprzez uchylenie zajęcia majątku).

8.3 Zastawca może korzystać z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno-gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem punktu 9.1 Umowy.

8.4 Zastawca zobowiązany jest powiadomić Zastawnika o istotnym zdarzeniu faktycznym lub prawnym (włączając w to istotne obniżenie wartości oraz zmniejszenie liczby składników Przedmiotu Zastawu), które miałoby istotny niekorzystny wpływ na zgodność z prawem, ważność, wykonanie lub wykonalność Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy niniejszej Umowy nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia przez Zastawcę wiadomości o wystąpieniu takiego zdarzenia.

8.5 Bez uszczerbku dla i z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji, Zastawca zobowiązuje się wobec Zastawnika, że do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego nie będzie wykonywał, osobiście lub za pośrednictwem przedstawicieli, prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, w sposób, który uniemożliwiałby lub ograniczałby realizację zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, a także nie podejmie oraz nie zaniecha podjęcia żadnych innych czynności, jeżeli miałoby to skutkować uniemożliwieniem lub ograniczeniem realizacji zobowiązań Zastawcy lub uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy, w tym między innymi, Zastawca zobowiązany jest: niezwłocznie zawiadamiać Zastawnika o zdarzeniach lub okolicznościach mogących wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Zastaw Rejestrowy ustanowiony na mocy niniejszej Umowy;

8.6 Zastawca bez uprzedniej pisemnej zgody Zastawnika nie będzie wykonywał praw głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu w sposób, który skutkowałby:

(a) niekorzystną zmianą zakresu uprawnień Zastawnika wynikających z niniejszej Umowy;

(b) ograniczeniem prawa Zastawcy do rozporządzania certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu;

(c) wprowadzeniem wymogu uzyskania zgody podmiotu zarządzającego Funduszem lub innego podmiotu na rozporządzenie certyfikatami inwestycyjnymi stanowiącymi Przedmiot Zastawu - jeżeli zostaną przejęte na własność zgodnie z niniejszą Umową.

(d) umorzeniem certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji, - chyba, że środki z umorzenia certyfikatów zostaną w całości i w terminie nie dłuższym niż 35 dni od dnia wykupu certyfikatów inwestycyjnych

7

stanowiących Przedmiot Zastawu przekazane na zaspokojenie zobowiązań Emitenta z Obligacji i w tym terminie Obligacje za tę kwotę zostaną wykupione.

(e) połączeniem, podziałem lub przekształceniem Funduszu,

(f) wypłatą dochodu lub spełnienia jakichkolwiek świadczeń z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu, powodującego naruszenie postanowień Warunków Emisji dotyczących wymaganych minimalnych wartości przedmiotów zabezpieczenia Obligacji;

(g) zmianą zasad dokonywania zmian statutu Funduszu obowiązujących zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą w dniu zawarcia Umowy chyba że zmiana będzie dotyczyła dostosowania do treści przepisów prawa powszechnie obowiązujących

8.7 Dla uniknięcia wątpliwości ograniczenia wskazane w pkt 8.5 i 8.6 Umowy nie dotyczą możliwości wykonywania przez Zastawcę prawa głosu z Certyfikatów w toku bieżącej działalności Funduszu w zakresie dotyczącym decyzji inwestycyjnych lub dezinwestycyjnych Funduszu oraz dokonywania nowych emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu

8.8 Zastawca dołoży należytej staranności w celu zapewnienia należytego wykonania niniejszej Umowy, w tym między innymi:

(a) podejmie na własny koszt wszelkie działania w celu utrzymania Zastawu Rejestrowego oraz ochrony praw przysługujących Zastawnikowi na podstawie niniejszej Umowy;

(b) Zastawca zapewni Zastawnikowi lub upoważnionej przez niego osobie możliwość zbadania dokumentów związanych z Zastawem Rejestrowym przechowywanych przez Fundusz lub podmiot zarządzający Funduszem.

8.9 Celem zabezpieczenia wykonania przez Zastawcę zobowiązań wynikających z Umowy, Zastawca niniejszym udziela Zastawnikowi pełnomocnictwa do reprezentowania Zastawcy i wykonywania w imieniu Zastawcy prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących w danym czasie Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego, przy czym Zastawnik uprawniony jest do wykonywania prawa do reprezentowania i wykonywania prawa głosu w imieniu Zastawcy, od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile Przypadek Naruszenia trwa i o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu. Zawiadomienie takie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem bezskuteczności.

Na żądanie Zastawnika, Zastawca zobowiązuje się do potwierdzania czynności, jakie zostaną podjęte przez Zastawnika jako jego pełnomocnika o ile zostaną one podjęte zgodnie z Umową (przy czym brak takiego potwierdzenia nie uchybia skuteczności czynności prawnych podjętych przez Zastawnika zgodnie z Umową na mocy niniejszego pełnomocnictwa). Ograniczenia przewidziane w art. 108 Kodeksu Cywilnego nie mają zastosowania do Zastawnika jako pełnomocnika ustanowionego zgodnie z niniejszą Umową, to jest Zastawnik może być drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy jak również może reprezentować drugą stroną czynności prawnej dokonywanej w imieniu Zastawcy. Z przyczyn uzasadnionych niniejszą Umową, Zastawca zrzeka się prawa odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego. Zastawnik może udzielać dalszych pełnomocnictw. Zastawca zobowiązuje się nie podejmować czynności zmierzających do odwołania lub unieważnienia pełnomocnictwa udzielonego na mocy Umowy bądź ograniczenia w jakikolwiek sposób zakresu jego obowiązywania, ani podejmować czynności zmierzających do ograniczenia lub zniweczenia (w tym unieważnienia lub ubezskutecznienia), lub wstrzymania, lub opóźnienia wywołania skutków czynności podjętych przez Zastawnika przy wykorzystaniu tego pełnomocnictwa.

Zastawca zobowiązuje się, że od chwili wystąpienia Przypadku Naruszenia, o ile trwa, nie będzie wykonywał prawa głosu z certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego

8

inaczej niż poprzez pełnomocnika w osobie Zastawnika, o ile Zastawnik zawiadomi Zastawcę o zamiarze wykonywania prawa głosu.

Niezależnie od powyższego, w dniu zawarcia Umowy, Zastawca dodatkowo wystawi odrębny dokument powyższego pełnomocnictwa, który będzie zgodny ze wzorem stanowiącym **Załącznik nr 2**.

9. Pożytki z Przedmiotu Zastawu, Prawa Majątkowe

9.1 Z chwilą gdy którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji, na potwierdzenie czego wystarczającym będzie oświadczenie o wymagalności Zabezpieczonej Wierzytelności złożone przez Administratora Zastawu Funduszowi w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności, z kopią do Zastawcy, Administrator Zastawu staje się uprawnionym do korzystania z Przedmiotu Zastawu, w zakresie pobierania pożytków z Przedmiotu Zastawu do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności tj. pożytków z:

(a) prawa do wypłaty dochodów Funduszu;

(b) prawa do innych świadczeń płatnych na Certyfikat zgodnie ze statutem Funduszu;

(„**Pożytki**").

9.2 Z chwilą określoną w pkt 9.1 Umowy, Zastawca przelewa na Administratora Zabezpieczeń wszelkie prawa majątkowe związane z Certyfikatami stanowiącymi Przedmiot Zastawu inne aniżeli prawa przeniesione na Administratora Zastawu zgodnie z punktem 9.1 Umowy, tj. w szczególności:

(a) prawo do kwot płatnych w związku z wykupem Certyfikatów ;

(b) prawo do świadczeń w związku z likwidacją Funduszu.

(„**Prawa Majątkowe**").

9.3 W wypadku opisanym w punkcie 9.1 Umowy Zastawca w odniesieniu do Pożytków i Praw Majątkowych powstrzyma się od żądania lub przyjmowania jakichkolwiek świadczeń wynikających z Pożytków i Praw Majątkowych, na żądanie Administratora Zastawu (doręczone w formie pisemnej pod rygorem bezskuteczności) zleci Towarzystwu aby wszystkie świadczenia wynikające z Pożytków i Praw Majątkowych do wysokości Zabezpieczonej Wierzytelności były niezwłocznie przekazywane Administratorowi Zastawu, jak również przekaże Administratorowi Zastawu wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę z tego tytułu. Wszelkie otrzymane przez Administratora Zastawu w takim wypadku świadczenia wynikające z Pożytków lub Praw Majątkowych zostaną zaliczone na spłatę Zabezpieczonych Wierzytelności.

9.4 Do chwili, w której którakolwiek Zabezpieczona Wierzytelność (w całości lub części) stanie się wymagalna w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia lub z innych przyczyn skutkujących wymagalnością Obligacji z mocy prawa, uprawnionym korzystania z Przedmiotu Zastawu, w tym uprawnionym do wszelkich świadczeń z Pożytków i Praw Majątkowych z Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu pozostaje Zastawca.

10. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego

10.1 Zastawnik, według swojego swobodnego uznania, może zaspokoić się z Przedmiotu Zastawu:

(a) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

(b) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność na podstawie oświadczenia, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

10.2 Zastawnik zawiadomi Zastawcę na piśmie o zamiarze zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności mających na celu zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu. Przy czym kopia tego zawiadomienia zostanie dodatkowo wysłana na adres email Zastawy podany w punkcie 14 Umowy.

9

10.3 Zastawca może w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia doręczenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 10.2 powyżej, zaspokoić żądanie Administratora Zastawu, bądź wystąpić do sądu z powództwem o ustalenie, że Zabezpieczona Wierzytelność nie istnieje albo nie jest wymagalna w całości lub części.

10.4 W wypadku wyboru przez Zastawnika zaspokojenia w trybie wskazanym w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przejęcie Przedmiotu Zastawu przez Zastawnika następuje z chwilą złożenia przez Zastawnika oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 10.1(b). W takim wypadku wartość Przedmiotu Zastawu dla zaspokojenia Zastawnika będzie określona jako stanowiąca 100% wartości przejętego Przedmiotu Zastawu, obliczanej jako iloczyn:

(a) liczby Certyfikatów podlegających przejęciu na własność przez Zastawnika; oraz

(b) wartości jednego Certyfikatu wynikającej z ostatniej Wyceny WANCI dostępnej Zastawnikowi o godzinie 12:00 w dniu złożenia przez Zastawnika oświadczenia o przejęciu, a jeżeli żadna Wycena WANCI nie będzie dostępna dla Zastawnika, to wartości jednego Certyfikatu wynikającej wyceny, stanowiącej Załącznik nr 1 do Warunków Emisji,

i zostanie wyrażona w walucie polskiej (tj. złotych polskich) („**Wartość Przejęcia**").

10.5 Zastawnik jest uprawniony do przejęcia całości lub części Przedmiotu Zastawu, według swego uznania. W takiej sytuacji, Punkt 10.4 stosuje się odpowiednio do przejęcia części Przedmiotu Zastawu. W przypadku, gdy do zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności wystarczające będzie przejęcie na własność nie wszystkich, lecz tylko części Przedmiotu Zastawu, Zastawnik ma prawo (lecz nie obowiązek) według własnego uznania i bez podawania uzasadnienia przejąć na własność tylko określoną przez siebie liczbę Certyfikatów stanowiących Przedmiotu Zastawu. Przejęcie części Przedmiotu Zastawu nie uchyla Zastawu Rejestrowego w zakresie, w jakim odpowiada on nieprzejętej części Przedmiotu Zastawu, tj. zastaw taki istnieje aż do zupełnego zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności.

10.6 W terminie 10 Dni Roboczych od dnia dokonania przez Zastawnika przejęcia Przedmiotu Zastawu w trybie wskazanym w Punkcie 10.1(b), Zastawca może:

a. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające Funduszem, że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi umożliwiającymi wykup Certyfikatów objętych Zastawem w takiej liczbie aby kwota wypłacona z tytułu wykupu Certyfikatów zaspakajała Wierzytelność Zabezpieczoną („**Zawiadomienie o możliwości Wykupu**"); lub

b. dostarczyć Zastawnikowi oświadczenie, że Zastawca lub podmiot wskazany tym oświadczeniu przez Zastawcę odkupi od Zastawnika przejęte Certyfikaty („**Przejęte Certyfikaty**") za kwotę równą ich Wartości Przejęcia („**Zawiadomienie o Zamiarze Nabycia**").

10.7 Po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia Zastawnikowi, Zastawnik dokona sprzedaży Przejętych Certyfikatów na rzecz Zastawcy (lub podmiotu wskazanego przez Zastawcę) za kwotę równą Wartości Przejęcia, na podstawie umowy w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika, pod warunkiem, że:

(a) postanowienia statutu Funduszu oraz przepisy prawa będą umożliwiały dokonanie takiej sprzedaży i zostaną wyrażone wszystkie konieczne zgody;

(b) Przed przystąpieniem do umowy nabycia Przejętych Certyfikatów, Emitent lub Zastawca zapłaci Zastawnikowi:

(i) wszystkie udokumentowane koszty poniesione przez Zastawnika w związku z dochodzeniem zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności; oraz

(ii) wszelkie koszty poniesione przez Zastawnika w związku z posiadaniem Przejętych Certyfikatów przez Zastawnika; oraz

(iii) wszelkie należne do tego czasu od Emitenta Zastawnikowi wynagrodzenie; oraz

(c) przed zawarciem umowy sprzedaży Zastawca (lub osoba wskazana przez Zastawcę która ma nabyć Certyfikaty) zdeponuje kwotę równą Wartości Przejęcia stanowiącą cenę za Przejęte Certyfikaty na rachunku zastrzeżonym prowadzonym przez bank na rzecz Zastawnika lub dostarczy Zastawnikowi gwarancję bankową lub inny instrument zabezpieczający zapłatę kwoty równej Wartości Przejęcia (w każdym przypadku w formie i o treści satysfakcjonującej Zastawnika);

(d) w ciągu 3 (trzech) Dni Roboczych po doręczeniu Zawiadomienia o Zamiarze Nabycia (lub w innym terminie przedłużonym za zgodą Zastawcy przez Zastawnika), Zastawca i Zastawnik zawrą umowę nabycia Przejętych Udziałów za kwotę wskazaną w punkcie (c) (o treści zaakceptowanej przez Zastawnika) („**Umowa Nabycia Certyfikatów**"), Dla uniknięcia wątpliwości, Zastawnik nie będzie zobowiązany do przystąpienia do Umowy Nabycia Certyfikatów, jeśli nie został spełniony którykolwiek z warunków, o których mowa w podpunktach (a) do (c) powyżej.

10.8 Jeżeli nie zostanie spełniony którykolwiek z warunków określonych w punkcie 10.7 w terminie z niego wynikającym, prawo Zastawcy do odkupu Przejętych Certyfikatów przewidziane w niniejszym punkcie 10 wygaśnie.

10.9 Po doręczeniu **Zawiadomienia o możliwości Wykupu**, Zastawnik - w terminie 3 Dni Roboczych od daty doręczenia mu Zawiadomienia o możliwości Wykupu - ma prawo (ale nie obowiązek) złożyć Funduszowi żądanie wykupu Przejętych Certyfikatów przez Fundusz, a Zastawca gwarantuje, że Przejęte Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz w terminie 30 dni od daty złożenia żądania przez Zastawnika za kwotę nie niższą niż Wartość Przejęcia. Celem uchylenia jakiejkolwiek wątpliwości powyższe nie uchybia prawa Zastawnika do złożenia żądania wykupu Przejętych Certyfikatów na zasadach wynikających z przepisów prawa i statutu Funduszu, niezależnie od faktu otrzymania lub nie Zawiadomienia o możliwości Wykupu.

10.10 Wszelkie kwoty otrzymane przez Zastawnika, w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego ustanowionego na mocy Umowy będą rozdysponowane w Sposób określony w Warunkach Emisji, pozostałą kwotę stanowiącą nadwyżkę, Zastawnik zwróci Zastawcy na wskazany przez niego rachunek bankowy nie później niż w terminie wynikającym z Ustawy o Zastawie.

10.11 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na rzecz Zastawnika na podstawie Umowy wolne będą od jakichkolwiek potrąceń.

10.12 Zastawca przelewa na Zastawnika wszelkie prawa zaspokojonego wierzyciela (z tytułu subrogacji lub innych uprawnień), w szczególności uzyskane na podstawie art. 518 Kodeksu cywilnego, w przypadku zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności z Przedmiotu Zastawu. Zastawca niezwłocznie lecz nie później niż w terminie 10 Dni Roboczych przekaże Zastawnikowi wszelkie płatności lub kwoty otrzymane przez Zastawcę, jakie by otrzymał pod takim tytułem.

11. Oświadczenie o Poddaniu Się Egzekucji Przez Zastawcę

W dniu zawarcia Umowy Zastawca zobowiązany jest złożyć i doręczyć Zastawnikowi:

11.1 oświadczenie o poddaniu się egzekucji z Przedmiotu Zastawu Zastawu Rejestrowego w trybie art. 777 par. 1 punkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 52.500.000,00 PLN (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych), któremu klauzulę wykonalności będzie można nadać wielokrotnie do dnia 31 grudnia 2039 roku, o treści zaakceptowanej przez Zastawnika.

12. Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

12.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z upływem dnia kończącego Okres Zabezpieczenia.

12.2 Na wniosek Zastawcy, Zastawnik w ciągu 10 Dni Roboczych od daty otrzymania wniosku, złoży oświadczenie o wygaśnięciu danej Zabezpieczonej Wierzytelności, pod warunkiem udokumentowania przez Zastawcę pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia danej Zabezpieczonej Wierzytelności, co

11

będzie wskazane wprost w zaświadczeniu wydanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającej nr KRS 81582) lub w innymi sposób satysfakcjonujący dla Zastawnika. Wraz z oświadczeniem, o którym mowa powyżej, Zastawnik doręczy Zastawcy pisemną zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego (przy czym dla uniknięcia wątpliwości Zastawnik nie jest zobowiązany do składania jakichkolwiek wniosków do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Zastawu Rejestrowego) oraz zwróci wystawione w formie pisemnej świadectwa rejestrowe otrzymane od Zastawcy w związku z Zastawem Rejestrowym jak również złoży dodatkowe oświadczenia w wymaganej formie (na koszt Zastawcy jeżeli w formie z datą pewną, podpisem notarialnie poświadczonym lub aktu notarialnego) potwierdzające wygaśnięcie każdego z Zastawów.

12.3 Zastaw Rejestrowy nie wygaśnie, a Zastawnik nie będzie zobowiązany do zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na mocy Umowy, jeżeli jakakolwiek płatność na poczet zaspokojenia Zabezpieczonej Wierzytelności może zostać uznana za bezskuteczną lub nieważną zgodnie z opinią prawną uzyskaną przez Zastawnika w szczególności zgodnie z art. 527 i następnymi Kodeksu Cywilnego.

12.4 W przypadku, gdy Zastaw Rejestrowy wygaśnie z mocy prawa przed dniem, w którym Zabezpieczona Wierzytelność została bezwarunkowo i w całości spłacona i zaspokojona, Zastawca w terminie 30 dni przed dniem takiego wygaśnięcia, zawiadomi Zastawnika o przewidywanym wygaśnięciu oraz, przystąpi, w terminie wskazanym przez Zastawnika, do nowej umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz Zastawnika w formie i na warunkach zasadniczo takich samych, co w Umowie.

13. Zabezpieczenie Tymczasowe

13.1 Niezależnie od Zastawu Rejestrowego, w celu zabezpieczenia Zabezpieczonej Wierzytelności Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zastawu na Przedmiocie Zastawu zastaw, zgodnie z art. 327 k.c. w zw. z art. 306 k.c. („**Zastaw Zwykły**"), a Administrator Zastawu niniejszym wyraża zgodę na ustanowienie na jego rzecz Zastawu Zwykłego.

13.2 Zastawca zawiadomi Fundusz oraz Towarzystwo o ustanowieniu Zastawu Zwykłego w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy, zasadniczo w formie i treści określonej w **Załączniku nr 1** (Wzór powiadomienia – Zastaw Zwykły/ Rejestrowy). W ww. terminie Zastawca doręczy Zastawnikowi dowód doręczenia Funduszowi oraz Towarzystwu ww. zawiadomienia.

13.3 Niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia zawarcia Umowy:

(a) Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego w ewidencji uczestników Funduszu oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego w ewidencji uczestników Funduszu, przekaże Zastawnikowi kopię wyciągu z ewidencji uczestników Funduszu, potwierdzającą zablokowanie Certyfikatów w związku z ich obciążeniem Zastawem Zwykłym w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Zwykłego.

(b) Zastawca spowoduje ujawnienie Zastawu Zwykłego w ewidencji certyfikatów inwestycyjnych prowadzonej przez agenta emisji oraz niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od ujawnienia Zastawu Zwykłego, przekaże Zastawnikowi zaświadczenie depozytowe potwierdzające odnotowanie ustanowienia Zastawu Zwykłego przez agenta emisji.

13.4 Postanowienia punktu 13.2 i 13.3 powyżej nie uchybiają prawu Zastawnika do złożenia analogicznych wniosków lub podjęcia wszelkich innych czynności mających na celu zawiadomienie i prawidłowe ujawnienie Zastawu Zwykłego w odpowiednich rejestrach i ewidencjach.

13.5 Zastaw Zwykły wygasa z dniem uprawomocnienia się postanowienia o wpisie do Rejestru Zastawów Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu.

13.6 Do Zastawu Zwykłego odpowiednie zastosowanie mają postanowienia niniejszej Umowy dotyczące Zastawów Rejestrowych, z wyjątkiem punktu 5, punktu 8.1 oraz punktu 10 niniejszej Umowy.

14. Formy Doręczenia, Adresy, Język Zawiadomień

14.1 Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z niniejszą Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

(a) w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

(i) do Zastawcy:

na adres siedziby Zastawcy wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(ii) do Zastawnika:

na adres siedziby Zastawnika wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

(b) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

(i) do Zastawcy:

b.mikulski@gci.com.pl

DW: p.olszewski@gci.com.pl; k.mikulski@gci.com.pl

(ii) do Zastawnika:

l.orlowski@djm.pl oraz g.bocian@djm.pl

14.2 Zawiadomienie w formie pisemnej będzie uznane za prawidłowo doręczone;

(a) w dacie doręczenia,

(b) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

(c) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

(d) w dacie odmowy odbioru,

(e) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego.

14.3 Zawiadomienie w formie elektronicznej będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

(a) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

(b) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

14.4 Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

14.5 Wszelkie Zawiadomienia, o których mowa w niniejszej Umowie będą składane w języku polskim.

15. Postanowienia końcowe

15.1 Zastawca podpisze wszelkie dokumenty i podejmie wszelkie czynności, jakich Zastawnik może każdorazowo wymagać, w uzasadnionym zakresie, w celu dopełnienia uzasadnionych formalności, umożliwiających skuteczne ustanowienie zabezpieczenia, jakie zostało lub miało zostać udzielone na podstawie Umowy oraz w celu umożliwienia realizacji celu jakim jest Zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji.

15.2 Nieskorzystanie lub opóźnienie w skorzystaniu z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego przysługującego na mocy Umowy nie będzie w żadnym razie traktowane jako zrzeczenie się danego prawa lub środka prawnego, jak również żadne jednorazowe lub częściowe skorzystanie z jakiegokolwiek prawa lub środka prawnego nie będzie wykluczać dalszego lub ponownego skorzystania z takiego prawa lub środka prawnego, bądź z jakiegokolwiek innego prawa lub środka prawnego.

15.3 Żadna ze Stron nie może przelać swoich praw ani obowiązków wynikających z Umowy bez uprzedniej zgodny drugiej strony.

15.4 Z zastrzeżeniem postanowień umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz Warunków Emisji, Umowa wraz z Załącznikami stanowi całość porozumienia między Stronami w zakresie swojej regulacji i zastępuje wszelkie uprzednie, ustne lub pisemne negocjacje, ustalenia, porozumienia i umowy między Stronami w tym zakresie.

15.5 W przypadku uznania jakiegokolwiek postanowienia Umowy za nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy pozostają w mocy. Strony zobowiązują się do podjęcia działań w celu zastąpienia takiego nieważnego lub bezskutecznego postanowienia innym postanowieniem, które będzie ważne i skuteczne, i które będzie w możliwie największym stopniu odzwierciedlać intencje i założenia ekonomiczne Stron, zawarte w nieważnym lub bezskutecznym postanowieniu.

15.6 Zastawca będzie ponosił koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu Rejestrowego.

16. Zmiany

Jakiekolwiek zmiany i uzupełnienia Umowy powinny być sporządzone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

17. Forma i egzemplarze

Umowa została w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi w 4 (czterech) egzemplarzach, po jednym dla każdej ze stron i dwóch dla sądu rejestrowego.

18. Prawo Właściwe

Umowa podlega prawu polskiemu.

19. Jurysdykcja

Strony uzgadniają, że wszelkie spory mogące powstać związku z Umową, jej naruszeniem, rozwiązaniem lub unieważnieniem będą ostatecznie rozstrzygane przez sądy powszechne właściwe dla siedziby Zastawnika.

20. Załączniki

Załącznik 1 – Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu rejestrowego

Załącznik 2 – Wzór pełnomocnictwa

14

Załącznik 1

Wzór zawiadomienia o ustanowieniu zastawu [zwykłego / rejestrowego[1]]

ZAWIADOMIENIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO

Od: BSV spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Zastawca**")

Do: Corpus Iuris Niestandaryzowanego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Wierzytelności z siedzibą w Warszawie („**Fundusz**");

Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („**Towarzystwo**");

Dw: DJM Trust Administrator spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („**Administrator Zastawu**")

[miejscowość], [data]

Szanowni Państwo,

1. ZAWIADOMIENIE

Niniejszym informujemy, że stosownie do postanowień umowy zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych z dnia 28 sierpnia 2025 roku zawartej pomiędzy Administratorem Zastawu jako administratorem zastawu (zastawnikiem) i Zastawcą („**Umowa Zastawu**"), Zastawca ustanowił na rzecz Administratora Zastawu zastaw [zwykły / rejestrowy[1]] na 2.376.642 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa) certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez Fundusz.

[Niniejszym informujemy, że zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych Zastawcy został wpisany do rejestru zastawów pod następującym numerami pozycji:

_____ na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego _____, ____ Wydział Rejestru Zastawów, z dnia _____ roku., którego kopię załączamy do niniejszego Zawiadomienia o Ustanowieniu Zastawów Rejestrowych („**Postanowienie o Wpisie**").[2]]

W związku z powyższym, prosimy o odnotowanie [Zastawu Zwykłego / Zastawu Rejestrowego[1]] ustanowionego na rzecz Administratora w ewidencji uczestników Funduszu (w zakresie w jakim ma to zastosowanie do danych certyfikatów inwestycyjnych).

2. UPRAWNIENIA ZASTAWCY

Dopóki Administrator Zastawu nie poinformuje Państwa odmiennie na piśmie, Zastawca nie jest uprawniony do rozporządzania Przedmiotem Zastawu, ani do podejmowania innych czynności ograniczających prawa Zastawnika wynikające z Zastawu.

3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsze Zawiadomienie o Ustanowieniu Zastawu podlega prawu polskiemu.

Odwołanie lub zmiana niniejszego Zawiadomienia wymaga dla swej skuteczności zgody Administratora Zastawu, wyrażoną w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

W imieniu i na rzecz Zastawcy:

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:	_____	Imię i nazwisko:	_____
Stanowisko:	_____	Stanowisko:	_____

[1] Niepotrzebne skreślić.

[2] Dotyczy tylko Zastawu Rejestrowego.

15

Załącznik 2

Wzór pełnomocnictwa

Pełnomocnictwo

(„Pełnomocnictwo")

udzielone 28 sierpnia 2025 r. w Warszawie:

BSV spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000409541, REGON: 145988163, NIP: 1070022065, o kapitale zakładowym wynoszącym 5.000,00 złotych („**Mocodawca**"), niniejszym udziela pełnomocnictwa:

DJM Trust Administrator spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, o kapitale zakładowym w kwocie 5.000 PLN, zwanej dalej „**Pełnomocnikiem**",

do reprezentowania i wykonywania w imieniu Mocodawcy prawa głosu ze wszystkich certyfikatów inwestycyjnych stanowiących Przedmiot Zastawu na wszystkich zgromadzeniach inwestorów, które odbędą się w okresie do dnia wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego.

Niniejsze Pełnomocnictwo upoważnia Pełnomocnika do wykonywania wszelkich czynności prawnych lub faktycznych, niezbędnych do wykonywania uprawnień przyznanych w Umowie Zastawu na warunkach i zasadach wedle uznania Pełnomocnika.

Mocodawca zwalnia Pełnomocnika z ograniczeń wskazanych w art. 108 Kodeksu Cywilnego, w szczególności Mocodawca wyraża zgodę, aby Pełnomocnik był drugą stroną czynności lub działał w imieniu drugiej strony czynności, której dokonuje w imieniu Mocodawcy na podstawie Pełnomocnictwa.

Pełnomocnik ma prawo udzielać dalszych pełnomocnictw wyłącznie adwokatom lub radcom prawnym.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone na okres od dnia udzielenia niniejszego Pełnomocnictwa do dnia w którym wygaśnie Zastaw Rejestrowy i w tym okresie jest nieodwołalne z przyczyn uzasadnionych treścią zawartej Umowy Zastawu. Zastawca niniejszym zrzeka się prawa do odwołania niniejszego Pełnomocnictwa z ww. przyczyn.

Poprzez „**Przedmiot Zastawu**" należy rozumieć 2.376.642 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa) certyfikaty inwestycyjne serii M wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414.

Niniejsze Pełnomocnictwo zostało udzielone w wykonaniu postanowień punktu 8.9 umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych zawartej pomiędzy Mocodawcą a Pełnomocnikiem w dniu 28 sierpnia 2025 r. (**„Umowa Zastawu"**).

Pojęcia pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym Pełnomocnictwie mają znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W imieniu i na rzecz Mocodawcy:

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko:	Imię i nazwisko:
Stanowisko:	Stanowisko:

16

Podpisy pod umową zastawów rejestrowych
na certyfikatach inwestycyjnych

W imieniu **Zastawcy**:

Imię i nazwisko: Benedykt Mikulski
Stanowisko: **Prezes Zarządu**

W imieniu **Zastawnika**:

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian
Stanowisko: **Pełnomocnik**

17

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 9118 /2025

Dnia dwudziestego ósmego sierpnia roku dwa tysiące dwudziestego piątego (28.08.2025r.). ----------

Ja, Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyły do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 poświadczam, że powyższe podpisy złożyli własnoręcznie w mojej obecności:----------

1. **Benedykt Józef Mikulski,**

   dowód osobisty: DEK 005831, działający w imieniu spółki pod firmą **BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000409541, NIP: 1070022065, REGON: 145988163, jako Prezes Zarządu Zastawcy, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979), ----------

2. **Grzegorz Roman Bocian,**

   działający w imieniu spółki pod firmą: **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej numer 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w dniu 21 listopada 2024 roku przed czyniącym notariuszem, Rep. A nr 15040/2024. ----------

Pobrano: taksę notarialną w kwocie 100,-zł z §§ 3 i 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473 ze zm.) oraz podatek VAT-23% w kwocie 23,-zł z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106 ze zm.). ----------

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Sławomir Strojny
notariusz

1

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 9124 */2025*

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego sierpnia roku dwa tysiące dwudziestego piątego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się:----------

Benedykt Józef Mikulski, s

„**Przedstawicielem Zastawcy**", ----------
działający w imieniu spółki pod firmą **BSV spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000409541, NIP: 1070022065, REGON: 145988163, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych, zwanej dalej także „**Zastawcą**", jako Prezes Zarządu Zastawcy, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

Tożsamość Przedstawiciela Zastawcy stwierdziłem na podstawie powołanego przy nazwisku i okazanego dowodu osobistego, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciel Zastawcy ponadto zapewnia, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Zastawcy. ----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU ZASTAWCY EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 6) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że: ----------

1. na podstawie uchwały nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. Zarządu spółki pod firmą **Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie**, przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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:

0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym 100.000,00 zł („**Emitent**"), Emitent przyjął program emisji obligacji („**Program Emisji**"); ----------

2. w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji oraz (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L emituje do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) obligacji serii L o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji" z dnia 11 sierpnia 2025 roku z późniejszymi zmianami („**Warunki Emisji**"); ----------

3. zgodnie z Warunkami Emisji: ----------

   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**");

   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane według stopy bazowej, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,25% w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------

   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------

   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię, obliczaną na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji („**Premia**"); ----------

   e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 30 lipca 2029 roku; ----------

   f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4. Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 25 sierpnia 2025 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 1 września 2025 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------.

5. w dniu 8 sierpnia 2025 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zastawu, w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 2017 ze zm.)

w odniesieniu do zastawów rejestrowych ustanawianych na zabezpieczenie wierzytelności z Obligacji; --

6. Emitent m. in. zobowiązał się spowodować, że na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, ustanowi na rzecz Administratora zastaw rejestrowy na 2.376.642 (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt sześć tysięcy sześćset czterdzieści dwa) certyfikatach inwestycyjnych serii M wyemitowanych przez Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa), zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI: 414 („**Przedmiot Zastawu**"), do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52.500.000,00 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych) („**Zastaw Rejestrowy**");----------
7. w dniu 28 sierpnia 2025 roku Zastawca zawarł z Administratorem umowę zastawów na certyfikatach inwestycyjnych, na podstawie której Zastawca ustanowił Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt. 6 powyżej (zwaną w niniejszym akcie także „**Umową Zastawu**"); ----------
8. w wykonaniu Warunków Emisji oraz Umowy Zastawu, Zastawca zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------
9. stosunkiem prawnym, w związku z którym Zastawca poddaje się egzekucji w § 5 poniżej jest Umowa Zastawu, o której mowa w pkt. 7 powyżej; ----------
10. datą powstania zobowiązania Zastawcy jest data zawarcia Umowy Zastawu, o której mowa w pkt 7 powyżej; ----------
11. treść zobowiązań Zastawcy opisana jest w § 3 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§ 2. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że do dokonania czynności dokumentowanej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana żadna zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, osoby trzeciej lub sądu, której Zastawca by nie posiadał. ----------

§ 3. Przedstawiciel Zastawcy, działając w imieniu Zastawcy oświadcza, że w związku z zabezpieczeniem Zastawem Rejestrowym wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji, a także innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji, za które Zastawca ponosi odpowiedzialność na podstawie Umowy Zastawu oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków Zastawnika, poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Zastawcę zobowiązań pieniężnych, wynikających z Umowy Zastawu (w tym kosztów egzekucji) wraz z odsetkami za opóźnienie, **poddaje reprezentowanego przez siebie Zastawcę, tj. BSV SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie **na rzecz Administratora, tj. DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, **egzekucji** wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 6) Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu – **do maksymalnej kwoty 52.500.000,00 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych),** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Zastawcę obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym, stwierdzającego, że Emitent nie zapłacił w całości lub części jakiejkolwiek wymagalnej wierzytelności pieniężnej wynikającej z Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, Odsetek za Opóźnienie, kosztów (w tym kosztów egzekucji) i wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Obligacji lub innych

ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Zastawcy egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 366), na adres Zastawcy wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------

2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2039 roku**, przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. ----------

§ 4. Notariusz poinformował Stawającego: ----------

1) o treści i skutkach art. 777 § 1 pkt 4 oraz art. 786 i 788 Kodeksu postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 1460, ze zm.), w szczególności o tym, że jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które powinien udowodnić wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z urzędowo poświadczonym podpisem; ----------

2) o treści przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE, w szczególności o treści art. 13 Rozporządzenia tj. Informacjach podawanych w przypadku zbierania danych od osoby, której dane dotyczą. ----

§ 5. Wypisy niniejszego aktu notarialnego mogą być również wydawane Zastawnikowi w dowolnej liczbie egzemplarzy oraz jego następcom prawnym. ----------

§ 6. Koszty aktu ponosi Zastawca i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ----

§7. Koszty wynoszą: ----------

a) taksa notarialna na podstawie z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) ----------3.000,-zł

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 9126 /2025
Wypis ten wydano Stronom
Pobrano: taksę notarialną 18,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 4,14 zł
Warszawa, dnia 29 sierpnia 2025 roku

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE

Sławomir Strojny
notariusz

WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Warszawa 15 lipca 2025 roku

miejsce wystawienia data wystawienia

GRUPA CORPUS IURIS S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony),

dnia *roku*

data płatności weksla

zapłaci za ten weksel, bez protestu na rzecz **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisanej 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych, lecz nie na jej zlecenie, sumę:

złotych

kwota weksla

złotych

słownie

Weksel płatny w

miejsce płatności weksla

W imieniu GRUPA CORPUS IURIS S.A.

Karol Posuniak

Prezes Zarządu

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

WYPIS

Repertorium A nr 9127 */2025*

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego ósmego sierpnia roku dwa tysiące dwudziestego piątego przede mną Sławomirem Strojnym, notariuszem w Warszawie, prowadzącym Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyłym do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej numer 142 w Warszawie, stawił się:----------

Karol Posuniak, s

zwany dalej w niniejszym akcie także „**Przedstawicielem Emitenta**", ----------

działający w imieniu spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony), zwanej dalej także „**Emitentem**", jako Prezes Zarządu Emitenta uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

Tożsamość Przedstawiciela Emitenta stwierdziłem na podstawie powołanego przy nazwisku i okazanego dowodu osobistego, w którym dane według jego oświadczenia są aktualne. ----------

Przedstawiciel Emitenta ponadto zapewnia, że do dnia dzisiejszego wpisy w powołanym rejestrze nie uległy zmianie, prawo do reprezentowania ww. spółki nie wygasło, dokonując niniejszej czynności nie przekracza zakresu swego uprawnienia, reprezentowana przez niego ww. spółka istnieje, nie znajduje się w likwidacji i nie toczy się wobec niej postępowanie upadłościowe ani restrukturyzacyjne, ani też nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 794 ze zm.) oraz ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2024 roku poz. 1428 ze zm.), działa zgodnie z umową spółki Emitenta.----------

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SPÓŁKI EGZEKUCJI W TRYBIE ART. 777 § 1 PKT 5) KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO

§ 1. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadczają, że: ----------

1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia w Emitencie programu emisji („**Program Emisji**"); ----------

2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o

obligacjach oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L emituje do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) obligacji serii L o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 35.000.000,00 złotych (trzydzieści pięć milionów złotych) („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w dokumencie pod nazwą „Warunki emisji obligacji" z dnia 11 sierpnia 2025 roku z późniejszymi zmianami („**Warunki Emisji**"); ----------

3) zgodnie z Warunkami Emisji: ----------
   a) posiadaczom Obligacji przysługuje wobec Emitenta wierzytelność wynikająca z Obligacji o zapłatę kwoty wykupu Obligacji w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji („**Kwota Wykupu**");
   b) Obligacje są oprocentowane. Odsetki od Obligacji („**Odsetki**") będą naliczane według stopy bazowej, ustalonej zgodnie z pkt. 16.4 Warunków Emisji powiększonej o marżę (dalej „**Marża**") wynoszącą 5,25% w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości podwyższenia stopy procentowej zgodnie z pkt. 16.5 Warunków Emisji: ----------
   c) Odsetki za opóźnienie w rozumieniu art. 481 Kodeksu Cywilnego naliczane będą w wysokości odsetek ustawowych za opóźnienie, o których mowa w Kodeksie cywilnym („**Odsetki za Opóźnienie**"); ----------
   d) Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent będzie uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji, który nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz posiadacza Obligacji Należności Głównej powiększonej o Odsetki oraz premię, obliczaną na warunkach przewidzianych w Warunkach Emisji („**Premia**"); ----------
   e) Kwota Wykupu, Odsetki, Odsetki za Opóźnienie oraz Premie będą płatne w terminach, na warunkach i zasadach wskazanych w Warunkach Emisji oraz przepisach prawa, przy czym ostateczna data wykupu Obligacji przypada na dzień 30 lipca 2029 roku; ----------
   f) na zasadach określonych w Warunkach Emisji lub przepisach prawa Obligacje mogą lub powinny być wykupione w całości lub części przed datą wskazaną powyżej, ----------

4) Zgodnie z dokumentacją emisyjną Obligacji, zapłata ceny emisyjnej za Obligacje na rzecz Emitenta nastąpi w terminie do dnia 25 sierpnia 2025 roku w wypadku obligatariuszy niebędących klientami instytucjonalnymi oraz do dnia 1 września 2025 roku w wypadku obligatariuszy będących klientami instytucjonalnymi. ----------

5) w dniu 8 sierpnia 2025 roku Emitent zawarł w formie pisemnej ze spółką pod firmą **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie,** przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych (zwaną w niniejszym akcie także „**Administratorem**") umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń przy emisji obligacji serii L emitowanych przez Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna w ramach programu emisji obligacji, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi m.in. funkcję administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) w odniesieniu do Weksla Własnego oraz Porozumienia Wekslowego (*zdefiniowanych poniżej*) ----------

6) Zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent m.in. zobowiązał się wydać Administratorowi na warunkach określonych w Warunkach Emisji weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" („**Weksel Własny**") wystawiony na zabezpieczenie wszelkich wierzytelności pieniężnych

przysługujących w stosunku do Emitenta z tytułu Obligacji, w tym Kwoty Wykupu, Odsetek, Premii, a także Odsetek za Opóźnienie oraz wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji oraz innych ubocznych świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**"); ----------

7) Zgodnie z Warunkami Emisji, Wekslowi Własnemu towarzyszyć będzie porozumienie wekslowe, upoważniające do uzupełnienia Weksla Własnego w przypadku niewykonania w terminie przez Emitenta jego zobowiązania do zapłaty jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi („**Porozumienie Wekslowe**").----------

8) Zgodnie z Porozumieniem Wekslowym: ----------

a) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym nie wyższej niż 52.500.000,00 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych), pomniejszonej o kwotę, o którą uzupełnione zostały pozostałe weksle własne wręczone Administratorowi, zgodnie z pkt. 2.6. Porozumienia Wekslowego; ----------

b) Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz Porozumienia Wekslowego, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi; ----------

9) w wykonaniu Porozumienia Wekslowego, Emitent zobowiązany jest do poddania się na rzecz Administratora egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego; ----------

10) stosunkiem prawnym, w związku z którym Emitent poddaje się egzekucji w § 4 poniżej są Weksel Własny, o którym mowa w pkt. 6) powyżej; ----------

11) datą powstania zobowiązania Emitenta jest data uzupełnienia Weksla Własnego zgodnie z Porozumieniem Wekslowym, o którym mowa w pkt 7) powyżej;----------

12) treść zobowiązania Emitenta opisana jest w § 4 niniejszego aktu notarialnego. ----------

§ 2. Przedstawiciele Emitenta, działając w imieniu Emitenta okazują przy niniejszym akcie notarialnym opisany powyżej Weksel Własny oraz Porozumienie Wekslowe. ----------

§ 3. Przedstawiciel Emitenta, działając w imieniu Emitenta oświadcza, że do dokonania czynności objętych niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda, zatwierdzenie ani upoważnienie ze strony jakiegokolwiek organu, organu Emitenta, osoby trzeciej lub sądu, której Emitent by nie posiadał. ----------

§ 4. Przedstawiciel Emitenta oświadcza w imieniu Emitenta, że w zakresie obowiązku zaspokojenia wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego wręczonego na rzecz Administratora, a także odsetek za opóźnienie oraz wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego, za które Emitent ponosi odpowiedzialność na podstawie Weksla Własnego wraz z Porozumieniem Wekslowych, **poddaje reprezentowanego przez siebie Emitenta, tj. GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie **na rzecz Administratora tj. DJM Trust Administrator sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie **egzekucji** wprost z niniejszego aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego do maksymalnej kwoty **52.500.000,00 zł (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych)** w celu zaspokojenia powołanych wierzytelności, postanawiając jednocześnie, że: ----------

1) zdarzeniem, od którego uzależnione jest wykonanie przez Emitenta obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym na rzecz Administratora jest każdorazowe złożenie przez Administratora pisemnego oświadczenia w formie z podpisem notarialnie poświadczonym stwierdzającego, że

Emitent nie zapłacił w całości lub części wymagalnych wierzytelności pieniężnych wynikających z Weksla Własnego, odsetek za opóźnienie lub wszelkich kosztów (w tym kosztów egzekucji) lub wydatków związanych z dochodzeniem zaspokojenia roszczeń wynikających z Weksla Własnego oraz upływ terminu 7 (siedmiu) dni od daty wysłania przez Administratora do Emitenta egzemplarza tego oświadczenia Administratora, przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku – Prawo pocztowe (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 366), na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadawania ww. przesyłki (a w przypadku braku takiego adresu – na adres wskazany w niniejszym akcie notarialnym); ----------

2) Administrator może wystąpić z wnioskiem o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia **31 grudnia 2039 roku**, przy czym Administrator ma prawo wielokrotnie występować o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. -----

§ 5. Poinformowałem Stawających o treści art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego oraz art. 786 Kodeksu postępowania cywilnego, zgodnie z którym, jeżeli wykonanie tytułu egzekucyjnego jest uzależnione od zdarzenia, które udowodnić powinien wierzyciel, sąd nada klauzulę wykonalności po dostarczeniu dowodu tego zdarzenia w formie dokumentu urzędowego lub prywatnego z podpisem urzędowo poświadczonym. --------

§ 6. Wypisy aktu można wydawać również Administratorowi. ----------

§ 7. Koszty aktu ponosi Emitent i płaci je przelewem na wskazany rachunek Kancelarii Notarialnej. ------

§ 8. Koszty wynoszą:----------

a) taksa notarialna na podstawie z § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1566) ---------- 3.000,-zł

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 146a ustawy dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 361 ze zm.) ----------690,-zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów sporządzenia wypisów aktu notarialnego, których wysokość wraz z podstawą prawną ich pobrania zostanie wskazana na każdym wypisie aktu notarialnego i zarejestrowana pod odrębnymi numerami Repertorium A.----------

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. ----------

Na oryginale aktu właściwe podpisy Stron i notariusza
Repertorium A nr 9129/2025
Wypis ten wydano Stronom
Pobrano: taksę notarialną 18,00 zł
(§12 rozp. Min. Spr. w sprawie taksy notarialnej
i podatek VAT-23% - 4,14 zł
Warszawa, dnia 29 sierpnia 2025 roku

SŁAWOMIR STROJNY NOTARIUSZ W WARSZAWIE 1

Sławomir Strojny
notariusz

POROZUMIENIE WEKSLOWE

Niniejsze Porozumienie wekslowe (zwana dalej „**Porozumieniem**") zostało zawarte w Warszawie, dnia 28 sierpnia 2025 roku, pomiędzy:

(1) **DJM TRUST ADMINISTRATOR SP. Z O.O.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 5 piętro, 00-061 Warszawa, wpisaną 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: 0000922460, NIP: 5252877403, REGON: 389990225, kapitał zakładowy: 5.000,00 złotych („**Administrator**"), oraz

(2) **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony) („**Emitent**").

Administrator oraz Emitent zwani są w dalszej części Porozumienia łącznie „**Stronami**", a każdy z nich z osobna zwany jest „**Stroną**".

PREAMBUŁA

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(1) w dniu 25 czerwca 2025 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie ustanowienia przez Emitenta programu emisji („**Program Emisji**");

(2) w ramach Programu Emisji, Emitent na podstawie m.in.: (i) art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 roku, poz. 708) oraz (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 7 sierpnia 2025 roku w sprawie emisji obligacji serii L, emituje do 35.000 obligacji serii L o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 35.000.000,00 złotych („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta i obligatariuszy posiadających Obligacje zostały określone w warunkach emisji obligacji z dnia 11 sierpnia 2025 r. z późniejszymi zmianami („**Warunki Emisji**");

(3) zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zobowiązał się wydać na rzecz Administratora, na warunkach określonych w Warunkach Emisji, weksel własny niezupełny (in blanco) (dalej „**Weksel Własny**");

(4) w dniu 8 sierpnia 2025 roku Administrator oraz Emitent zawarli umowę o pełnienie funkcji administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń, na podstawie której Emitent powierzył Administratorowi pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, w rozumieniu art. 29 Ustawa o Obligacjach, m.in. w odniesieniu do Weksla Własnego.

STRONY POSTANAWIAJĄ CO NASTĘPUJE

1. WRĘCZENIE WEKSLA WŁASNEGO

Emitent wręcza Administratorowi, działającemu we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, Weksel Własny w celu zabezpieczenia wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności pieniężnych przysługujących z tytułu Obligacji, w tym co do obowiązku zapłaty kwoty wykupu, odsetek, odsetek za opóźnienie, premii jak również kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji („**Wierzytelności Zabezpieczone**").

2. WYPEŁNIENIE WEKSLA WŁASNEGO

2.1. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny do kwoty odpowiadającej sumie wymagalnych i niezapłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych, przy czym kwota na Wekslu Własnym nie może być wyższa niż 52.500.000,00 złotych (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100).

2.2. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji oraz niniejszego Porozumienia, przy czym uzupełnienie Weksla Własnego i dochodzenie zaspokojenia z niego nastąpi pod warunkiem, że Emitent nie zapłaci w terminie jakiejkolwiek kwoty należnej na podstawie lub w związku z Wierzytelnościami Zabezpieczonymi.

2.3. Administrator ma prawo wypełnić Weksel Własny następującymi elementami: (i) datą płatności według swego uznania – z zastrzeżeniem Punktu 2.4 poniżej, (ii) sumą wekslową – zgodnie z Punktem 2.1 powyżej oraz (iii) miejscem płatności Weksla Własnego będącym siedzibą Emitenta ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na datę wypełnienia Weksla Własnego.

2.4. Najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie Weksla Własnego jest dzień 31 grudnia 2039 roku. Administrator zawiadomi Emitenta o wypełnieniu Weksla Własnego:

2.4.1. listem poleconym wysłanym na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego; lub

2.4.2. wiadomością wysłaną pocztą elektroniczną na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed terminem płatności Weksla Własnego.

2.5. Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, Emitent, na żądanie Administratora, wystawi w terminie 21 dni od dnia otrzymania takiego żądania dodatkowy weksel własny niezupełny (in blanco) z klauzulą „nie na zlecenie" i „bez protestu" wraz z porozumieniem wekslowym (o treści zasadniczo odpowiadającej Wekslom Własnym i niniejszemu Porozumieniu), stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba weksli własnych wystawionych jednocześnie na zabezpieczenie Obligacji była równa jednemu wekslowi własnemu. Dodatkowe porozumienie wekslowe, o którym mowa w niniejszym punkcie będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy kwoty odpowiadającej 150 % wartości nominalnej wyemitowanych i nie wykupionych Obligacji, aktualnej na dzień zawarcia takiego porozumienia wekslowego.

3. ZWROT WEKSLI

3.1. Weksel Własny, o ile nie zostanie wypełniony, podlega zwrotowi Emitentowi po uiszczeniu wszelkich należności z tytułu Obligacji objętych tym Wekslem Własnym wraz z kosztami i innymi należnościami ubocznymi.

3.2. Wszystkie niezwrócone wcześniej Weksle Własne zostaną zwrócone Emitentowi po nieodwołalnym i bezwarunkowym zaspokojeniu wszystkich Wierzytelności Zabezpieczonych.

3.3. W przypadkach wskazanych w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej Administrator będzie zobowiązany zwrócić Weksel Własny w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od doręczenia mu przez Emitenta żądania zwrotu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.4. W przypadku, gdy Emitent zażąda zwrotu Weksla Własnego, który jest przechowywany w sądzie, Administrator będzie zobowiązany do jego zwrotu tylko w przypadku, gdy dotyczące go postępowanie zostało prawomocnie zakończone i pod warunkiem, że sąd zgodzi się wydać Administratorowi ten Weksel Własny. Zwrot nastąpi w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania Weksla Własnego przez Administratora od sądu. Zwrot zostanie dokonany bezpośrednio do rąk Emitenta lub listem poleconym wysłanym w powyższym terminie na adres Emitenta wskazany w Punkcie 4.

3.5. Administrator może żądać, aby Emitent przedstawił dowód zaspokojenia należności, o których mowa w pkt. 3.1 i 3.2 powyżej i do czasu jego przedstawienia może wstrzymać się ze zwrotem Weksli Własnych.

4. ZAWIADOMIENIA

4.1. Wszelkie zawiadomienia, oświadczenia, faktury i tym podobne („**Zawiadomienie**"), związane z Umową skierowane przez Stronę do drugiej Strony powinny być sporządzone w formie pisemnej (lub w formie

elektronicznej równoważnej z oświadczeniem woli złożonym w formie pisemnej w rozumieniu art. 78[1] Kodeksu cywilnego) pod rygorem nieważności i winno zostać doręczone drugiej Stronie:

4.1. 1. w przypadku Zawiadomienia w formie pisemnej: osobiście lub listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub przesyłką kurierską za potwierdzeniem odbioru, na następujący adres:

a. do Emitenta:

na adres siedziby Emitenta wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

b. do Administratora:

na adres siedziby Administratora wskazany w danym czasie jako aktualny w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,

2) w przypadku Zawiadomienia w formie elektronicznej (o którym mowa powyżej) za pomocą poczty elektronicznej e-mail na następujące adresy e-mail:

a. do Emitenta:

k.posuniak@gci.com.pl

b.mikulski@gci.com.pl oraz

p.olszewski@gci.com.pl oraz

k.mikulski@gci.com.pl

b. do Administratora:

l.orlowski@djm.pl oraz

g.bocian@djm.pl

4.2. Zawiadomienie w formie pisemnej (o której mowa w pkt 4.1) będzie uznane za prawidłowo doręczone;

1) w dacie doręczenia,

2) w dacie potwierdzenia doręczenia przez kuriera,

3) w dacie potwierdzenia odbioru Przesyłki rejestrowanej,

4) w dacie odmowy odbioru,

5) a w przypadku listu poleconego, dodatkowo z upływem 14 (czternaście) dni od dnia pierwszego awizowania listu poleconego..

4.3. Zawiadomienie w formie elektronicznej (o której mowa w ust. 1) będą uznane za prawidłowo doręczone z chwilą ustaloną zgodnie z art. 61 § 2 Kodeksu cywilnego, przy czy Strony ustalają, iż w razie wysłania Zawiadomienia w tym trybie:

1) w dniu innym niż Dzień Roboczy będą uznawane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia,

2) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym uznaje się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wysłania Zawiadomienia.

4.4. Każda ze Stron może zmienić swój adres do doręczeń w drodze Zawiadomienia wysłanego do drugiej Strony, co nie stanowi zmiany Umowy, przy czym zmiana adresu wobec danej Strony będzie skuteczna od dnia następującego po dniu doręczenia takiego zawiadomienia tej Stronie i pod warunkiem, iż nowy adres dla doręczeń będzie znajdować się na terytorium Polski.

5. INNE POSTANOWIENIA

5.1. Emitent w dniu zawarcia Porozumienia złoży na rzecz Administratora oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 52.500.000,00 złotych (pięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100), w celu zaspokojenia wierzytelności wynikających z Weksli Własnych, przy czym Administrator będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2039 roku. Administrator będzie mógł wszcząć i prowadzić egzekucję przeciwko Emitentowi w oparciu o przedmiotowy akt notarialny, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli Administrator zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie.

5.2. Wszelkie wyrażenia zaczynające się wielką literą i niezdefiniowane w Porozumieniu mają znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji.

5.3. Porozumienie sporządzone została w dwóch egzemplarzach w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

5.4. Zmiany i uzupełnienia Porozumienia dla swojej ważności wymagają zachowania formy pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.

PODPISY

[notarialnie poświadczone]

W imieniu Administratora

Podpis:

Imię i nazwisko: Grzegorz Bocian

Stanowisko: Pełnomocnik

W imieniu Emitenta

Podpis:

Imię i nazwisko: Karol Posuniak

Stanowisko: Prezes Zarządu

KANCELARIA NOTARIALNA
Marek Bartnicki, Sławomir Strojny
Wiktor Wągrodzki, Michał Kołpa
Sławomir Wiśniewski
NOTARIUSZE
Spółka Cywilna
00-362 Warszawa, ul. Gałczyńskiego 4
tel. 22 8265066, 22 8283021
NIP 525-19-44-310

Repertorium A nr 9120 */2025*

Dnia dwudziestego ósmego sierpnia roku dwa tysiące dwudziestego piątego (28.08.2025r.). ----------

Ja, Sławomir Strojny, notariusz w Warszawie, prowadzący Kancelarię Notarialną przy ulicy Gałczyńskiego numer 4, przybyły do budynku biurowego przy ulicy Marszałkowskiej nr 142 poświadczam, że powyższe podpisy złożyli własnoręcznie w mojej obecności:----------

1. **Karol Posuniak,**

   w imieniu i na rzecz spółki pod firmą **GRUPA CORPUS IURIS S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Gen. Józefa Bema 83, 01-233 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: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w całości opłacony), jako Prezes Zarządu, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z powołanego rejestru, pobranej w dniu dzisiejszym ze strony internetowej https://ems.ms.gov.pl/krs w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 979). ----------

2. **Grzegorz Roman Bocian,**

   działający w imieniu spółki pod firmą: **DJM Trust Administrator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej numer 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego w dniu 21 listopada 2024 roku przed czyniącym notariuszem, Rep. A nr 15040/2024. ----------

Pobrano: taksę notarialną w kwocie 50,-zł z §§ 3 i 13 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1473 ze zm.) oraz podatek VAT-23% w kwocie 11,50 zł z art. 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 roku, poz. 106 ze zm.). ----------

Sławomir Strojny
notariusz

7.7. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zabezpieczeń	oznacza DJM Trust Administrator Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000922460, REGON: 389990225, NIP: 5252877403 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 ustawy o Obligacjach w odniesieniu do wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji zabezpieczeń wierzytelności z Obligacji;
Autoryzowany Doradca lub Doradca Emitenta lub Firma Inwestycyjna	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 5.2 Warunków Emisji Obligacji (dla każdej), tj. 1.000 (jeden tysiąc) złotych;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym zostanie utworzona Ewidencja Obligacji;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt **12.2** Warunków Emisji Obligacji (dla każdej);
Dzień Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt **12**. Warunków Emisji Obligacji (dla każdej);
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
Emitent lub Spółka	oznacza spółkę pod firmą Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bema 83, 01-233 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000442287, REGON: 146416300, NIP: 5272687545, o kapitale zakładowym w wysokości 100 000,00 PLN (w pełni opłaconym);
Ewidencja	oznacza ewidencje osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie
Fundusz Corpus Iuris	oznacza Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z siedzibą w Warszawie, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 414;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa	oznacza łącznie Emitenta oraz Podmioty Zależne;
KNF lub Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie;

Dokument Informacyjny	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji na Rynek ASO Catalyst;
Obligacje	Oznacza łącznie 33 000 Obligacji serii K oraz 35 000 Obligacji serii L Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda;
Obligacje serii K	Oznacza 33 000 Obligacji serii K Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda;
Obligacje serii L	Oznacza 35 000 Obligacji serii L Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda;
Obligatariusz	oznacza podmiot wskazany w Ewidencji jako uprawniony z Obligacji, zaś w po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji Obligacji (dla każdej);
Okres Odsetkowy	oznacza okres, o którym mowa w pkt. 16.2.4 Warunków Emisji Obligacji (dla każdej);
PKB	oznacza Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Podmiot Zależny	oznacza każdy podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta polskich standardów rachunkowości, z zastrzeżeniem, że na potrzeby niniejszej definicji zalicza się również fundusze inwestycyjne zamknięte, które są objęte konsolidacją w Skonsolidowanej Informacji Finansowej;
Prawo Restrukturyzacyjne	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 1428 ze zm.);
Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn.: Dz. U. z 2025 r., poz. 614 ze zm.);
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
Regulamin ASO GPW	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.);

Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
Rynek ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1. Warunków Emisji Obligacji (dla każdej);
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Uchwała o Programie	oznacza uchwałę Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 25 czerwca 2025 r. w sprawie ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji;
Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym	oznacza ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (tekst jedn.: Dz. U. z 2025 r., poz. 819 ze zm.);
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2025 r. poz. 592 ze zm);
Ustawa o Zastawie	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 ze zm);
Warunki Emisji	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii K lub Obligacji serii L, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej. Odniesienie w Dokumencie Informacyjnej są tożsame przez jednolitą redakcję Warunków Emisji;
WIBOR	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom

7.8. Sprawozdania finansowe wraz z opiniami

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2024** do **31.12.2024**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa, gmina m. st. Warszawa, województwo Mazowieckie

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi:
- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania.

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5272687545

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000442287

2. Wykaz jednostek, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: BSV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: holding finansowy
Udział w kapitale podstawowym: 100%
Udział w liczbie głosów: 100%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka posiada 100% udziałów w Spółce BSV Sp. z o.o.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Kancelaria Corpus Iuris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: dochodzenie wierzytelności
Udział w kapitale podstawowym: 100%
Udział w liczbie głosów: 100%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka BSV Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Kancelaria Corpus Iuris Sp, z o.o.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Corpus Iuris Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami
Udział w kapitale podstawowym: 90%
Udział w liczbie głosów: 90%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka posiada 90% udziałów w Spółce Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o. o.

3. Kryteria objęcia sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek zależnych

Sprawowanie kontroli nad jednostkami objętymi sprawozdaniem skonsolidowanym.

4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Nie dotyczy.

5. Wykaz jednostek nieobjętych sprawozdaniem skonsolidowanym

Nie dotyczy.

6. Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

7. Wykaz jednostek o innym okresie objętym sprawozdaniem

Nie dotyczy.

8. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

10. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

11. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Informacja dodatkowa

Zasady grupowania operacji gospodarczych:

Informacja dodatkowa

Metody wyceny aktywów i pasywów:

Informacja dodatkowa

Metody dokonywania amortyzacji:

Informacja dodatkowa

Sposób ustalenia wyniku finansowego:

Informacja dodatkowa

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:

Informacja dodatkowa

Pozostałe przyjęte przez grupę zasady rachunkowości:

Informacja dodatkowa

12. Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy.

13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych

ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

14. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**30 062 865,48**	**23 661 754,48**
I. Wartości niematerialne i prawne	**161 821,81**	**171 829,44**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	112 321,81	171 829,44
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	49 500,00	
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		**287 296,10**
1. Wartość firmy - jednostki zależne		287 296,10
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**2 502 211,11**	**4 034 575,19**
1. Środki trwałe	2 502 211,11	4 034 575,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	445 734,16	755 794,95
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 675 925,97	2 882 566,08
c) urządzenia techniczne i maszyny	368 349,55	367 653,68
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe	12 201,43	28 560,48
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV. Należności długoterminowe	**18 400,00**	**18 400,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	18 400,00	18 400,00
V. Inwestycje długoterminowe	**26 447 404,34**	**18 467 699,88**
1. Nieruchomości	7 269 341,31	5 956 016,07
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	19 178 063,03	12 511 683,81
a. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		

b. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
d. w pozostałych jednostkach	19 178 063,03	12 511 683,81
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	6 678 063,03	9 461 683,81
- inne długoterminowe aktywa finansowe	12 500 000,00	3 050 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**933 028,22**	**681 953,87**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 738,59	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	540 289,63	681 953,87
B. AKTYWA OBROTOWE	**137 940 684,16**	**80 058 653,05**
I. Zapasy		
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	**11 506 814,50**	**2 216 177,96**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		

b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	11 506 814,50	2 216 177,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 698 380,69	2 126 754,39
- do 12 miesięcy	1 698 380,69	2 126 754,39
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	116 323,00	89 417,00
c) inne	9 692 110,81	6,57
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**126 041 787,16**	**77 461 726,01**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	126 037 397,70	77 444 166,85
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	116 269 951,43	75 168 093,63
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	116 269 951,43	75 168 093,63
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 767 446,27	2 276 073,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 845 633,06	2 276 073,22
- inne środki pieniężne	6 921 813,21	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	4 389,46	17 559,16
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**392 082,50**	**380 749,08**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	**168 003 549,64**	**103 720 407,53**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**88 839 386,90**	**81 394 232,33**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**100 000,00**	**100 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**36 385,94**	**36 120,49**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
V. Różnice kursowe z przeliczenia		
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**61 432 847,39**	**60 887 551,49**
VII. Zysk (strata) netto	**27 270 153,57**	**30 606 561,35**
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		**-10 236 001,00**
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
I. Ujemna wartość - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**79 164 162,74**	**22 326 175,20**
I. Rezerwy na zobowiązania	**21 126 327,09**	**14 022 598,09**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 989 596,33	13 785 765,80
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136 730,76	236 832,29
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	136 730,76	236 832,29
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	**37 659 299,34**	**5 573 017,11**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	37 659 299,34	5 573 017,11
a) kredyty i pożyczki	32 366 250,00	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		

d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	5 293 049,34	5 573 017,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**18 780 096,24**	**1 900 985,29**
1.Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	18 780 096,24	1 900 985,29
a) kredyty i pożyczki	13 011 913,65	529,95
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	513 672,22	458 719,72
- do 12 miesięcy	513 672,22	458 719,72
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	999 135,98	672 458,09
h) z tytułu wynagrodzeń	534 975,39	451 449,33
i) inne	3 720 399,00	317 828,20
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**1 598 440,07**	**829 574,71**
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 598 440,07	829 574,71
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	1 598 440,07	829 574,71
PASYWA RAZEM	**168 003 549,64**	**103 720 407,53**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**21 460 487,74**	**19 312 489,11**
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 460 487,74	19 312 489,11
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów		
B. Koszty działalności operacyjnej	**16 568 587,21**	**15 097 911,49**
I. Amortyzacja	449 701,39	429 372,71
II. Zużycie materiałów i energii	368 115,91	408 487,38
III. Usługi obce	5 346 815,65	5 048 528,93
IV. Podatki i opłaty, w tym:	213 840,21	48 871,80
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	8 333 554,94	7 591 658,15
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 756 155,13	1 493 388,90
- emerytalne	611 387,95	577 043,54
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	100 403,98	77 603,62
VIII. Wartość sprzedanych towarów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**4 891 900,53**	**4 214 577,62**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**89 804,28**	**34 229,05**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	68 840,65	
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	20 963,63	34 229,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	**182 903,72**	**64 841,91**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	479,61	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	182 424,11	64 841,91
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**4 798 801,09**	**4 183 964,76**
G. Przychody finansowe	**37 046 046,56**	**35 599 752,73**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	590 061,29	835 457,90
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	5 232 069,42	27 183 264,82
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	31 223 385,90	4 393 112,56
V. Inne	529,95	3 187 917,45
H. Koszty finansowe	**5 924 489,04**	**2 070 801,92**
I. Odsetki, w tym:	5 924 161,99	394 305,00
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 676 063,27
IV. Inne	327,05	433,65
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H+/-I)	**35 920 358,61**	**37 712 915,57**
K. Odpis wartości firmy	**287 296,10**	**1 149 184,43**
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	287 296,10	1 149 184,43
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
L. Odpis ujemnej wartości firmy		
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
N. Zysk (strata) brutto (J–K+L+/-M)	**35 633 062,51**	**36 563 731,14**
O. Podatek dochodowy	**8 362 908,94**	**5 957 169,79**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zyski (straty) mniejszości		
S. Zysk (strata) netto (N–O–P+/-R)	**27 270 153,57**	**30 606 561,35**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**81 394 232,33**	**64 732 671,98**
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**81 394 232,33**	**64 732 671,98**
1. Kapitał podstawowy	100 000,00	100 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**100 000,00**	**100 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**100 000,00**	**100 000,00**
2. Kapitał zapasowy	36 385,94	36 120,49
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**36 120,49**	**35 905,89**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	265,45	214,60
a) zwiększenie (z tytułu)	265,45	214,60
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	265,45	214,60
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**36 385,94**	**36 120,49**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Kapitały rezerwowe		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		

4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Różnice kursowe z przeliczenia		
6. Wynik z lat ubiegłych	61 432 847,39	60 887 551,49
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**81 258 111,84**	**64 596 766,09**
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**81 258 111,84**	**64 596 766,09**
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**81 258 111,84**	**64 596 766,09**
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)	19 825 264,45	3 709 214,60
przeniesienia na kapitał zapasowy	265,45	214,60
wypłata dywidendy	19 824 999,00	3 709 000,00
przeniesienie odpisów z zysku i wyniku finansowego		
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**61 432 847,39**	**60 887 551,49**
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
przeniesienie wyniku finansowego na straty z lat ubiegłych		
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**61 432 847,39**	**60 887 551,49**
7. Wynik netto	**27 270 153,57**	**20 370 560,35**
a) zysk netto	27 270 153,57	30 606 561,35
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		10 236 001,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**88 839 386,90**	**81 394 232,33**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**73 452 249,02**	**51 332 966,88**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**27 270 153,57**	**30 606 561,35**
II. Korekty razem	**-21 822 485,51**	**-32 845 241,44**
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	449 701,39	429 372,71
4. Odpisy wartości firmy	287 296,10	1 149 184,43
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 384 954,02	-419 365,88
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-36 454 175,71	-29 900 314,11
9. Zmiana stanu rezerw	7 103 729,00	-3 362 672,31
10. Zmiana stanu zapasów		
11. Zmiana stanu należności	401 459,43	-491 651,21
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	498 092,67	-791 986,74
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	506 457,59	542 191,67
14. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**5 447 668,06**	**-2 238 680,09**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**27 497 374,73**	**29 460 538,60**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 497 374,73	29 460 538,60
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	27 497 374,73	29 460 538,60
- zbycie aktywów finansowych	24 171 506,25	28 405 736,37
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 450 000,00	
- odsetki	872 698,78	
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 169,70	1 054 802,23
4. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	**48 639 066,47**	**1 447 135,49**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	221 934,53	400 492,13
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	467 127,24	772 013,68
3. Na aktywa finansowe, w tym:	47 950 004,70	274 629,68
a) w jednostkach wycenionych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	47 950 004,70	274 629,68
- nabycie aktywów finansowych	47 950 004,70	274 629,68
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-21 141 691,74**	**28 013 403,11**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**47 950 000,00**	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	47 950 000,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**24 764 603,27**	**25 476 277,30**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	16 434 196,70	18 842 001,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 596 779,95	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		5 500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	4 733 626,62	1 134 276,30
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**23 185 396,73**	**-25 476 277,30**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**7 491 373,05**	**298 445,72**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**7 491 373,05**	**298 445,72**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**2 276 073,22**	**1 977 627,50**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**9 767 446,27**	**2 276 073,22**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**35 633 062,51**	**36 563 731,14**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	-31 233 394,39	-7 749 710,75
Pozostałe	-8,49	-11,46
aktualizacja wartości aktywów finansowych wg uor (art. 12 ust. 1)		-1 511 792,92
wycena bilansowa aktywów (art. 12 ust. 1)	-31 233 385,90	-6 237 906,37
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	-888 161,86	-685 748,41
Pozostałe		
naliczone, lecz nieotrzymane odsetki odzielonych pożyczek, lokat (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	-433 116,66	-685 748,41
przychody rozliczane dla celów bilansowych w czasie, a dla celów podatkowych ujęte w dacie otrzymania (art. 16d ust. 1)	-455 045,20	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	910 988,49	
Pozostałe		
zapłacone odsetki od udzielonych pozyczek (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	910 988,49	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	1 205 515,06	2 752 114,12
Pozostałe	62 507,61	96 107,41
odsetki od zaległości podatkowych (art. 16 ust. 1 pkt. 21)		13 417,65
aktualizacja wartości aktywów finansowych wg uor (art. 15 ust. 1)	10 000,00	1 431 810,87
25% poniesionych wydatków, z zastrzeżeniem art. 16 ust. 1 pkt 30, z tytułu kosztów używania samochodu osobowego (art. 16 ust. 1 pkt. 51)	23 153,45	19 582,16
wpłaty na PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	96 410,00	84 053,00
opłaty dotyczące samochodu osobowego wynikające z umowy leasingu w wysokości przekraczającej ich część ustaloną w takiej proporcji, w jakiej kwota 150.000 zł pozostaje do wartości samochodu osobowego będącego przedmiotem tej umowy (art. 16 ust. 1 pkt. 49A)	55 241,34	
darowizna (art. 18 ust. 1 pkt. 1)	58 000,00	
amortyzacja: podatkowa jednorazowa, bilansowa rozliczana w czasie (art. 16d ust. 1)	-10 144,55	-58 442,44
odsetki od zysku przekazanego na kapitał zapasowy (art. 15cb)		-237 035,48

koszty rozliczane dla celów bilansowych w czasie, a dla celów (art. 15 ust. 4e)	623 051,11	253 436,52
odpis firmy dla celów UoR (art. 44b ust. 10)	287 296,10	1 149 184,43
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	3 500 033,39	539 552,41
Pozostałe		
naliczone, lecz niezapłacone odsetki od zobowiązań, w tym pożyczek (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	2 776 965,27	27 057,10
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	411 133,50	259 200,56
nieopłacone do ZUS składki w części finansowanej przez pracodawcę (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	14 450,27	13 468,62
koszty pośrednie (art. 15 ust. 4e)	195 311,88	158 009,86
roczna korekta VAT (art. 16 ust. 1 pkt. 46 lit. c)	202 274,00	64 564,00
rezerwa na koszty urlopów (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	-100 101,53	17 252,27
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-711 481,68	-1 762 295,88
Pozostałe		
wypłacone wynagrodzenia za poprzedni okres (art. 15 ust. 4g)	-309 311,12	-333 627,18
opłacone do ZUS składki w części finansowanej przez płatnika oraz PPK (art. 15 ust. 4h)	-13 468,62	-221 534,67
koszty pośrednie (art. 15 ust. 4e)	-158 072,87	-136 088,50
roczna korekta VAT (art. 16 ust. 1 pkt. 46 lit. c)	-64 564,00	-20 582,00
zapłacone odsetki od pożyczek, obligacji (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	-166 065,07	-1 050 463,53
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-543 164,27	-448 470,20
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	294 057,29	3 154 979,44
Pozostałe		
strata podatkowa jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (art. 55)	294 057,29	3 154 979,44
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**8 167 455,00**	**32 364 151,00**
K. Podatek dochodowy	**1 551 817,00**	**6 149 188,00**

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Załącznik

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2024 R.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 3
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEG 4
SKONSOLIDOWANY BILANS 16
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 19
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 21
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 22
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 24

Oświaczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Zarząd Jednostki Dominującej przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 168.003.549,64 złotych;
3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujący zysk netto w kwocie 27.270.153,57 złotych;
4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 7.445.154,57 złotych;
5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 7.491.373,05 złotych;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Karol Posuniak
Prezes Zarządu

Marcin Bojałkowski
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, dnia 29 września 2025 r.

1. Dane identyfikujące

a) nazwa Jednostki Dominującej

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna, zwana dalej Jednostką Dominującą

b) siedziba Jednostki Dominującej

ul. Józefa Bema 83
01-233 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot i czas działalności

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi:

- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania,

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

d) dane rejestrowe Jednostki Dominującej

Siedziba sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	30 listopada 2012 r.
Numer rejestru:	0000442287

e) jednostki, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat jednostek, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2024
Jednostki zależne				
1. BSV Sp. z o.o.	Warszawa	holding finansowy	5 000,00	100%
2. Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	Warszawa	dochodzenie wierzytelności	2 000 000,00	100 % udziałów posiada BSV Sp. z o.o.
3. Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	5 000,00	90%

Udział procentowy Jednostki Dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej spółki odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym tej spółki. Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa została zdefiniowana jako: Grupa Corpus Iuris S.A., BSV Sp. z o.o., Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o., oraz Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. ("Grupa", "Grupa Kapitałowa")

2. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

3. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonslidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości dla Grupy Kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku. Wszystkie dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w złotych polskich.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej. W latach poprzednich Grupa korzystała ze zwolnienia.

b) Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników/Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą Grupa zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Na wynik finansowy netto składają się:
- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Grupy),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem są jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, i płatności z nim zrównane, na podstawie odrębnych przepisów.

c) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

d) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50 %
Oprogramowanie	50 %
Inne	50 %

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez Grupę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

e) Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Grupę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Budynki	2,5 - 10 %
Urządzenia techniczne i maszyny	10 - 33 %
Środki transportu	20 - 40 %
Inne	10 - 20 %

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

f) Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w nieruchomości

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

Budynki	2,50%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

g) Leasing

Gdy Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w skonsolidowanym bilansie.

h) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Produkty gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Towary - cena nabycia, przy czym rozchód wycenia się zgodnie z rzeczywistą ceną nabycia danego artykułu.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty.

W skonsolidowanym bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy zalegające i nieprzydatne. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

i) Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

j) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

k) Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

m) Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 10 lat zgodnie z oczekiwanym okresem windykacji portfeli wierzytelności.

n) Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy nieprzekraczająca wartości godziwej aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, jest odpisywana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu będącego średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów.

o) Metoda konsolidacji / wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanej informacji finansowej ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

p) Opodatkowanie

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

q) Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

r) Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1750 z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:
• aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
• pożyczki udzielone i należności własne,
• aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
• aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:
• zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
• zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Grupa przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
A. Aktywa trwałe		30 062 865,48	23 661 754,48
I. Wartości niematerialne i prawne	1		
1. Inne wartości niematerialne i prawne		112 321,81	171 829,44
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		49 500,00	-
		161 821,81	171 829,44
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1.2	-	287 296,10
		-	287 296,10
III. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	2.1	2 502 211,11	4 034 575,19
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		445 734,16	755 794,95
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 675 925,97	2 882 566,08
b) urządzenia techniczne i maszyny		368 349,55	367 653,68
d) inne środki trwałe		12 201,43	28 560,48
		2 502 211,11	4 034 575,19
IV. Należności długoterminowe			
1. Od pozostałych jednostek		18 400,00	18 400,00
		18 400,00	18 400,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3		
1. Nieruchomości		7 269 341,31	5 956 016,07
2. Długoterminowe aktywa finansowe		19 178 063,03	12 511 683,81
a) w pozostałych jednostkach		19 178 063,03	12 511 683,81
- udzielone pożyczki		6 678 063,03	9 461 683,81
- inne długoterminowe aktywa finansowe		12 500 000,00	3 050 000,00
		26 447 404,34	18 467 699,88
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	392 738,59	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	540 289,63	681 953,87
		933 028,22	681 953,87

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
B. Aktywa obrotowe		137 940 684,16	80 058 653,05
I. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od pozostałych jednostek		11 506 814,50	2 216 177,96
a) z tytułu dostaw i usług		1 698 380,69	2 126 754,39
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		116 323,00	89 417,00
c) inne		9 692 110,81	6,57
		11 506 814,50	2 216 177,96
II. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		126 037 397,70	77 444 166,85
a) w pozostałych jednostkach	4.1	116 269 951,43	75 168 093,63
- inne papiery wartościowe		116 269 951,43	75 168 093,63
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.2	9 767 446,27	2 276 073,22
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 845 633,06	2 276 073,22
- inne środki pieniężne		6 921 813,21	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		4 389,46	17 559,16
		126 041 787,16	77 461 726,01
III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	392 082,50	380 749,08
AKTYWA RAZEM		168 003 549,64	103 720 407,53

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2024	31.12.2023
A. Kapitał własny		88 839 386,90	81 394 232,33
I. Kapitał zakładowy	6	100 000,00	100 000,00
II. Kapitał zapasowy		36 385,94	36 120,49
IV. Zysk/ (Strata) z lat ubiegłych		61 432 847,39	60 887 551,49
V. Zysk/(Strata) netto		27 270 153,57	30 606 561,35
IV. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	(10 236 001,00)
		88 839 386,90	81 394 232,33
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		79 164 162,74	22 326 175,20
I. Rezerwy na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	20 989 596,33	13 785 765,80
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		136 730,76	236 832,29
- krótkoterminowa	7.1	136 730,76	236 832,29
		21 126 327,09	14 022 598,09
II. Zobowiązania długoterminowe			
1 Wobec pozostałych jednostek		37 659 299,34	5 573 017,11
a) kredyty i pożyczki	8.1	32 366 250,00	-
d) inne		5 293 049,34	5 573 017,11
		37 659 299,34	5 573 017,11
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
2. Wobec pozostałych jednostek		18 780 096,24	1 900 985,29
a) kredyty i pożyczki		13 011 913,65	529,95
b) z tytułu dostaw i usług	8.2	513 672,22	458 719,72
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		999 135,98	672 458,09
d) z tytułu wynagrodzeń		534 975,39	451 449,33
e) inne		3 720 399,00	317 828,20
		18 780 096,24	1 900 985,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 598 440,07	829 574,71
- krótkoterminowe	9.1	1 598 440,07	829 574,71
		1 598 440,07	829 574,71
PASYWA RAZEM		168 003 549,64	103 720 407,53

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

		Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10	21 460 487,74	19 312 489,11
			21 460 487,74	19 312 489,11
B.	**Koszty działalności operacyjnej**			
I.	Amortyzacja		(449 701,39)	(429 372,71)
II.	Zużycie materiałów i energii		(368 115,91)	(408 487,38)
III.	Usługi obce		(5 346 815,65)	(5 048 528,93)
IV.	Podatki i opłaty		(213 840,21)	(48 871,80)
V.	Wynagrodzenia		(8 333 554,94)	(7 591 658,15)
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(1 756 155,13)	(1 493 388,90)
w tym emerytalne:			(611 387,95)	*(577 043,54)*
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		(100 403,98)	(77 603,62)
			(16 568 587,21)	(15 097 911,49)
C.	**Zysk/(Strata) ze sprzedaży**		4 891 900,53	4 214 577,62
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**			
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		68 840,65	-
II.	Inne przychody operacyjne		20 963,63	34 229,05
			89 804,28	34 229,05
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**			
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		(479,61)	-
II.	Inne koszty operacyjne		(182 424,11)	(64 841,91)
			(182 903,72)	(64 841,91)
F.	**Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej**		4 798 801,09	4 183 964,76

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

		Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
G.	**Przychody finansowe**			
I.	Odsetki	11	590 061,29	835 457,90
II.	Zysk ze zbycia inwestycji		5 232 069,42	27 183 264,82
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		31 223 385,90	4 393 112,56
III.	Inne		529,95	3 187 917,45
			37 046 046,56	35 599 752,73
H.	**Koszty finansowe**			
I.	Odsetki	12	(5 924 161,99)	(394 305,00)
II.	Aktualizacja wartości inwestycji		-	(1 676 063,27)
II.	Inne		(327,05)	(433,65)
			(5 924 489,04)	(2 070 801,92)
J.	**Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej**		35 920 358,61	37 712 915,57
K.	**Odpis wartości firmy**			
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1.2	(287 296,10)	(1 149 184,43)
			(287 296,10)	(1 149 184,43)
L.	**Zysk/(Strata) brutto**		35 633 062,51	36 563 731,14
M.	**Podatek dochodowy**	14	(8 362 908,94)	(5 957 169,79)
O.	**Zysk/(Strata) netto**		27 270 153,57	30 606 561,35

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Kapitał własny na początek okresu		81 394 232,33	64 732 671,98
Kapitał zakładowy na początek okresu	6	100 000,00	100 000,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu		100 000,00	100 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu		36 120,49	35 905,89
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia		265,45	214,60
- przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy		265,45	214,60
Kapitał zapasowy na koniec okresu		36 385,94	36 120,49
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu		81 258 111,84	64 596 766,09
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		81 258 111,84	64 596 766,09
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		81 258 111,84	64 596 766,09
zmniejszenia		(19 825 264,45)	(3 709 214,60)
- przeniesienie na kapitał zapasowy		(265,45)	(214,60)
- wypłata dywidendy		(19 824 999,00)	(3 709 000,00)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		61 432 847,39	60 887 551,49
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		61 432 847,39	60 887 551,49
Wynik netto			
zysk netto		27 270 153,57	30 606 561,35
odpisy z zysku		-	(10 236 001,00)
Kapitał własny na koniec okresu		88 839 386,90	81 394 232,33
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty		73 452 249,02	51 332 966,88

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto		27 270 153,57	30 606 561,35
Korekty razem:			
Amortyzacja		449 701,39	429 372,71
Odpisy wartości firmy	1.2	287 296,10	1 149 184,43
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 384 954,02	(419 365,88)
Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej		(36 454 175,71)	(29 900 314,11)
Zmiana stanu rezerw		7 103 729,00	(3 362 672,31)
Zmiana stanu należności		401 459,43	(491 651,21)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15.1	498 092,67	(791 986,74)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		506 457,59	542 191,67
		(21 822 485,51)	(32 845 241,44)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 447 668,06	(2 238 680,09)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		27 497 374,73	29 460 538,60
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości			
Z aktywów finansowych, w tym:		27 497 374,73	29 460 538,60
w pozostałych jednostkach		27 497 374,73	29 460 538,60
- zbycie aktywów finansowych		24 171 506,25	28 405 736,37
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 450 000,00	-
- odsetki		872 698,78	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		3 169,70	1 054 802,23
Wydatki		(48 639 066,47)	(1 447 135,49)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15.2	(221 934,53)	(400 492,13)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		(467 127,24)	(772 013,68)
Na aktywa finansowe, w tym:		(47 950 004,70)	(274 629,68)
w pozostałych jednostkach		(47 950 004,70)	(274 629,68)
- nabycie aktywów finansowych		(47 950 004,70)	(274 629,68)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 141 691,74)	28 013 403,11

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		47 950 000,00	-
Kredyty i pożyczki		47 950 000,00	-
Wydatki		(24 764 603,27)	(25 476 277,30)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(16 434 196,70)	(18 842 001,00)
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 596 779,95)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(5 500 000,00)
Odsetki		(4 733 626,62)	(1 134 276,30)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		23 185 396,73	(25 476 277,30)
Przepływy pieniężne netto razem		7 491 373,05	298 445,72
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		7 491 373,05	298 445,72
Środki pieniężne na początek okresu		2 276 073,22	1 977 627,50
Środki pieniężne na koniec okresu		9 767 446,27	2 276 073,22
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

1. Wartości niematerialne i prawne

	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
01.01.2024	842 169,80	-	842 169,80
Zwiększenia	5 310,44	49 500,00	54 810,44
31.12.2024	847 480,24	49 500,00	896 980,24
Umorzenie			
01.01.2024	(670 340,36)	-	(670 340,36)
Zwiększenia	(64 818,07)	-	(64 818,07)
31.12.2024	(735 158,43)	-	(735 158,43)
Wartość netto			
01.01.2024	171 829,44	-	171 829,44
31.12.2024	112 321,81	49 500,00	161 821,81

1. 2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

1. 2.1 Jednostki zależne

Wartość firmy - Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Wartość brutto:		
Wartość brutto na początek okresu	11 491 844,29	11 491 844,29
Wartość brutto na koniec okresu	11 491 844,29	11 491 844,29
Odpis wartości firmy:		
Odpis na początek okresu	(11 204 548,19)	(8 906 179,33)
Amortyzacja wartości firmy	(287 296,10)	(1 149 184,43)
Odpis na koniec okresu	(11 491 844,29)	(10 055 363,76)
Wartość netto na koniec okresu	-	287 296,10

W dniu 4 lutego 2014 r. została zawarta umowa zakupu udziałów przez Jednostkę Dominującą w BSV Sp. z o.o. ("BSV"). Kapitał zakładowy kupionej Spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Sprzedającymi byli Pani Boyanna Stefanova Mikulska, która sprzedała 1 udział o wartości 50 zł za cenę 50 zł oraz Pan Benedykt Józef Mikulski sprzedający 99 udziałów o wartości 4 950 zł za cenę 4 950 zł. Łączna cena zakupu 100% udziałów w BSV Sp. z o.o. wynosiła 5 tys. zł. Na transakcji nie została wygenerowana dodatnia ani ujemna wartość firmy.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. została zawarta umowa opcji dotycząca nabycia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych w Corpus Iuris Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz wszystkich udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Umowa została zawarta pomiędzy Locroanan Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (Locroanan) i Manchester Securities Corporation (Manchester) jako sprzedającymi a Abernyte Investment Limited, Panem Benedyktem Mikulskim, Panem Maciejem Belskim i Panem Bogdanem Krycą jako kupującymi.

W dniu 10 marca 2014 r. została zawarta umowa przeniesienia praw do wykonania opcji z dn. 6 sierpnia 2012 r. pomiędzy Abernyte Investment Limited ("Abernyte"), Panem Benedyktem Mikulskim, Panem Maciejem Belskim i Panem Bogdanem Krycą jako sprzedającymi prawo a BSV Sp. z o.o. jako kupującym. Z tyt. wykonania zobowiązań z tej umowy Abernyte było uprawnione do otrzymania wynagrodzenia w wysokości 15 500 tys. zł z czego:

a) kwota 5 500 tys. zł była należna tytułem wynagrodzenia za przeniesienie uprawnień do wykonania opcji w zakresie nabycia udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.;
b) kwota 10 000 tys. zł była należna tytułem wynagrodzenia za przeniesienie uprawnień do wykonania opcji w zakresie nabycia Certyfikatów w Corpus Iuris Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Wynagrodzenie jest płatne w 12 równych ratach miesięcznych płatnych od 16 kwietnia 2017 r. Abernyte zobowiązało się, że do dnia 16 marca 2017 r. lub do dnia w którym zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii A zostaną zapłacone nie będzie naliczał odsetek od wynagrodzenia ani też nie będzie żądał ustanowienia przez BSV Sp. z o.o. zabezpieczenia spłaty wynagrodzenia.

W dniu 17 marca 2014 r. została zawarta umowa wykonania opcji dotycząca nabycia udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Umowa została zawarta pomiędzy Locroanan Investment Limited z siedzibą w Nikrozi na Cyprze (Locroanan) i Manchester Securities Corporation ("Manchester") jako sprzedącymi a BSV Sp. z o.o. jako kupującym. Manchester dokonał sprzedaży 13 664 udziałów w kancelarii, o wartości nominalnej 500 zł każdy oraz Locroanan dokonał sprzedazy 928 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, łącznie 14 592 udziałów o wartości nominalnej 7 296 tys. zł łącznie. Cena sprzedaży wynosi 6 654,1 tys. zł. Cena sprzedaży udziałów została powiększona o cenę opcji (5 500 tys. zł).

Cena nabycia jednostki zależnej	12 154 114,30	**A**
Wartość aktywów netto jednostki na dzień przejęcia, w	662 270,01	**B**
- Rzeczowe aktywa trwałe	31 614,45	
- Należności handlowe	839 278,80	
- Pozostałe należności	121 842,39	
- Rozliczenia międzyokresowe czynne	20 390,06	
- Środki pieniężne	307 534,41	
- Kredyty i pożyczki	(168 000,00)	
- Zobowiązania handlowe	(114 477,66)	
- Rozliczenia międzyokresowe bierne	(155 810,01)	
- Pozostałe zobowiązania	(220 102,43)	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**11 491 844,29**	**A-B**

Wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad Kancelarią Corpus Iuris Sp. z o.o. ("Kancelaria") będzie amortyzowana przez okres 10 lat i jest to zbieżne z zakładanym okresem obsługi portfeli wierzytelności. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że usługi obsługi portfeli wierzytelności, które świadczy Kancelaria mogą trwać do 10 lat w związku z czym wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy jest uzasadnione.

W 2024 r. wartośc firmy została w pełni zamortyzowana.

2. Środki Trwałe

2. 1 Tabela ruchów na środkach trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
01.01.2024	755 794,95	3 300 002,90	1 032 163,38	4 391,51	134 857,66	5 227 210,40
Zwiększenia	15 971,42	-	151 152,67	-	-	167 124,09
Przeniesienie do nieruchomości (inwestycje długoterminowe)	(326 032,21)	(1 236 769,63)	(38 241,05)	-	(14 419,86)	(1 615 462,75)
Zmniejszenia	-	-	(63 022,17)	-	-	(63 022,17)
31.12.2024	445 734,16	2 063 233,27	1 082 052,83	4 391,51	120 437,80	3 715 849,57
Umorzenie						
01.01.2024	-	(417 436,82)	(664 509,70)	(4 391,51)	(106 297,18)	(1 192 635,21)
Zwiększenia:	-	(31 907,10)	(111 019,57)	-	(756,03)	(143 682,70)
- amortyzacja					-	-
Zmniejszenia	-	-	61 742,56	-	-	61 742,56
Przeniesienie do nieruchomości (inwestycje długoterminowe)		62 036,62	83,43		(1 183,16)	60 936,89
31.12.2024	-	(387 307,30)	(713 703,28)	(4 391,51)	(108 236,37)	(1 213 638,46)
Wartość netto						
01.01.2024	755 794,95	2 882 566,08	367 653,68	-	28 560,48	4 034 575,19
31.12.2024	445 734,16	1 675 925,97	368 349,55	-	12 201,43	2 502 211,11

3. Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długo - terminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długo - terminowe	Razem
Wartość brutto					
01.01.2024	6 412 020,15	-	9 461 683,81	3 050 000,00	18 923 703,96
Zwiększenia	-	-	539 078,00	9 450 000,00	9 989 078,00
Przeniesienie ze środków trwałych	1 615 462,75	-	-	-	1 615 462,75
Zmniejszenia	-	-	(3 322 698,78)	-	(3 322 698,78)
31.12.2024	8 027 482,90	-	6 678 063,03	12 500 000,00	27 205 545,93
Umorzenie					
01.01.2024	(456 004,07)	-	-	-	(456 004,07)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przeniesienie ze środków trwałych	(302 137,52)	-	-	-	(302 137,52)
31.12.2024	(758 141,59)	-	-	-	(758 141,59)
Wartość netto					
01.01.2024	5 956 016,08	-	9 461 683,81	3 050 000,00	18 467 699,89
31.12.2024	7 269 341,31	-	6 678 063,03	12 500 000,00	26 447 404,34

Inne inwestycje długoterminowe w kwocie: 12.500.000,00 zł stanowi wycena finansowego instrumentu pochodnego.

27 lipca 2020 r. nabyta została nieruchomość zlokalizowana przy ul. Bema 83 lok 73. Nieruchomość przeznaczona jest zarówno na wynajem jak i siedzibę większości spółek Grupy Kapitałowej. Na koniec 2024 r. całość powierzchni przeznaczonej do wynajmuj jest wynajęta a Grupa Kapitałowa zajmuje 22% powierzchni wynajmowanej. Adekwatnie, nieruchomość wykazywana w skonsolidowanym bilansie jako nieruchomość inwestycyjna w kwocie 7.269.341,31 zł jest przeznaczona na wynajem.

4. Inwestycje krótkoterminowe

4. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	31.12.2024	31.12.2023
Inne papiery wartościowe	116 269 951,43	75 168 093,63
	116 269 951,43	75 168 093,63

4. 2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 845 633,06	2 276 073,22
Inne środki pieniężne	6 921 813,21	-
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT	-	-
	9 767 446,27	2 276 073,22

5. Rozliczenia międzyokresowe

		31.12.2024	31.12.2023
Ubezpieczenia OC członków władz Spółki		9 200,06	8 574,94
Inne polisy ubezpieczeniowe		15 929,40	16 939,26
OC działalności gospodarczej		8 043,03	7 289,00
Licencje		102 273,24	45 345,01
Opłaty wstępne do umów leasingowych		85 430,61	-
Podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach		4 938,08	29 686,75
Koszty remontów rozliczane w czasie		679 925,36	933 361,88
Pozostałe		26 632,35	21 506,11
		932 372,13	1 062 702,95
	w tym:		
	krótkoterminowe	392 082,50	380 749,08
	długoterminowe	540 289,63	681 953,87

6. Kapitały

6. 1 Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Belski	59 337	59 337,00	59,3%
Benedykt Józef Mikulski	18 582	18 582,00	18,6%
Rafał Posuniak	16 581	16 581,00	16,6%
Sebastian Luty	5 500	5 500,00	5,5%
	100 000	100 000	100,0%

Akcje nie są uprzywilejowane.

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana struktury własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, aktualna struktura jest następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Belski	10	10,00	0,01%
Fundacja Rodzinna Macieja Belskiego	59 327	59 327,00	59,33%
Rafał Posuniak	581	581,00	0,58%
Elementy Rafał Posuniak Fundacja Rodzinna	16 000	16 000,00	16,00%
Benedykt Józef Mikulski	82	82,00	0,08%
Fundacja Rodzinna Benedykta Mikulskiego Herbu Sas	18 500	18 500,00	18,50%
Sebastian Luty	5 500	5 500,00	5,50%
	100 000	100 000,00	100,0%

7. Rezerwy

7. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
01.01.2024	-	-	236 832,29	236 832,29
Rozwiązanie	-	-	- 100 101,53	- 100 101,53
31.12.2024	-	-	136 730,76	136 730,76
w tym część:				
krótkoterminowa	-	-	136 730,76	136 730,76

8. Zobowiązania krótkoterminowe

1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

		Kredyty i pożyczki	Kaucje	Zobowiązania z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	Razem
Przypadające do spłaty:					
powyżej 1 roku do 3 lat	-	28 770 000,00	427 541,37	992 804,39	30 190 345,76
powyżej 3 do 5 lat	-	3 596 250,00	-	715 229,68	4 311 479,68
powyżej 5 lat	-	-	-	3 157 473,90	3 157 473,90
	-	32 366 250,00	427 541,37	4 865 507,97	37 659 299,34

Część krótkoterminowa pożyczki w kwocie 13.011.913,65 zł prezentowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych.

2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 513.672,22 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

9. Inne rozliczenia międzyokresowe

9. 1 Rozliczenia krótkoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
Koszty poniesione po zakończeniu roku obrotowego	653 790,42	431 726,86
Otrzymane zaliczki	944 649,65	397 847,85
	1 598 440,07	829 574,71

10. Struktura przychodów

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	21 460 487,74	19 312 489,11
	21 460 487,74	19 312 489,11
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Obrót wierzytelnościami i związane z nim usługi	19 503 010,01	17 381 049,81
Wynajem biur	1 784 846,04	1 763 586,66
Usługi doradcze oraz administracyjne	172 631,69	167 852,64
	21 460 487,74	19 312 489,11

Struktura przychodów według Jednostek w Grupie

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	19 503 010,01	17 381 049,81
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	1 784 846,04	1 763 586,66
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	172 631,69	167 852,64
BSV Sp. z o.o.	-	-
	21 460 487,74	19 312 489,11
Pozostałe przychody operacyjne		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	75 076,93	27 901,49
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	10 741,30	6 133,67
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	3 986,04	193,89
BSV Sp. z o.o.	0,01	-
	89 804,28	34 229,05
Przychody finansowe		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	166 369,49	179 378,82
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	5 385,47	-
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	10 519 274,37	8 216 751,94
BSV Sp. z o.o.	26 355 017,23	27 203 621,97
	37 046 046,56	35 599 752,73

11. Przychody odsetkowe

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pożyczki udzielone i należności własne	127 774,55	-	-	411 303,45	539 078,00
Pozostałe aktywa	29 170,08	21 813,21	-	-	50 983,29
	156 944,63	21 813,21	-	411 303,45	590 061,29

w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pożyczki udzielone i należności własne	35 206,35	-	-	683 487,12	718 693,47
Pozostałe aktywa	116 764,43	-	-	-	116 764,43
	151 970,8	-	-	683 487,12	835 457,90

12. Koszty odsetkowe

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Długoterminowe zobowiązania finansowe	(4 899 618,37)	(1 024 413,65)	-	-	(5 924 032,02)
Pozostałe pasywa	(129,97)	-	-	-	(129,97)
	(4 899 748,34)	(1 024 413,65)	-	-	(5 924 161,99)

w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(279 914,30)	(75 847,36)	-	-	(355 761,66)
Pozostałe pasywa	(38 542,53)	(0,81)	-	-	(38 543,34)
	(318 456,83)	(75 848,17)	-	-	(394 305,00)

13. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2024 - 31.12.2024	**01.01.2023 - 31.12.2023**
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	221 934,53	400 492,13
- planowane na rok następny	172 000,00	172 000,00

14. Podatek dochodowy od osób prawnych

14. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Podatek dochodowy bieżący	1 551 817,00	6 149 188,00
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	6 811 091,94	(192 018,21)
	8 362 908,94	5 957 169,79

14. 2 Podatek dochodowy bieżący

Podatnikami podatku dochodowego są poszczególne spółki, których dane są wykazane w Skonsolidowanyn sprawozdaniu finansowym tj. Grupa Corpus Iuris S.A., Kancelaria Corpus Iuris S.A., BSV Sp. z o.o. oraz Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.. Podatek bieżący spółek za rok 2024 r. wyniósł 1.551.817,00 zł i dotyczy spółek BSV Sp. z o.o. oraz Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Spółka Grupa Corpus Iuris S.A. wykazała stratę podatkową za rok 2024 natomiast Spółka Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. odlicza straty podatkowe z lat ubiegłych od osiagniętego dochodu.

14. 3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2024	31.12.2023
Ujemne różnice przejściowe:		
Odpisy aktualizujące wartość zakupionego portfela SECUS	312 851,43	302 851,43
Odpis na obligacje wyemitowane przez Gant Development	132 600,00	132 600,00
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od pożyczki	1 024 413,65	-
Niezafakturowane koszty	88 077,60	70 158,76
Odpłatne poręczenie	369 614,59	-
Roczna korekta VAT	138 658,00	64 564,00
Wynagrodzenia wraz z narzutami	828,35	-
	2 067 043,62	570 174,19

Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:

Strata podatkowa 2019 r.	1 348 844,83	1 348 844,83
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(1 348 844,83)	(674 422,42)
Strata podatkowa 2019 r. do rozliczenia	-	674 422,41
Strata podatkowa 2020 r.	1 058 362,07	1 058 362,07
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(529 181,04)	-
Strata podatkowa 2020 r. do rozliczenia	529 181,03	1 058 362,07
Strata podatkowa 2021 r.	724 807,37	724 807,37
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2021 r. do rozliczenia	724 807,37	724 807,37
Strata podatkowa 2022 r.	1 384 100,33	1 384 100,33
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2022 r. do rozliczenia	1 384 100,33	1 384 100,33
Strata podatkowa 2023 r.	3 044 918,85	3 044 918,85
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-
Strata podatkowa 2023 r. do rozliczenia	3 044 918,85	3 044 918,85
Strata podatkowa 2024 r.	243 946,73	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	5 926 954,31	6 886 611,03
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 518 859,61	1 416 789,19
Odpis aktualizujący	(1 126 121,02)	(837 289,19)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 738,59	579 500,00

Dodatnie różnice przejściowe:		
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	94 836 238,71	71 878 560,60
Wycena finansowego instrumentu pochodnego	12 500 000,00	3 050 000,00
Naliczone, a nie otrzymane odsetki od pożyczek	3 103 914,66	678 101,50
Środki trwałe	28 193,67	-
Lokata - wycena bilansowa	3 211,40	-
	110 471 558,44	75 606 662,10
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	20 989 596,33	14 365 265,80
Kompensata	-	(579 500,00)
Wykazane w skonsolidowanym bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 738,59	-
Wykazana w skonsolidowanym bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	20 989 596,33	13 785 765,80
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	6 811 091,94	(192 018,21)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 811 091,94	(192 018,21)

15. Przyczyny różnic między zmianami stanu niektórych pozycji w skonsolidowanym bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

15. 1 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2024 - 31.12.2024	**01.01.2023 - 31.12.2023**
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	16 879 110,95	(13 488 831,02)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(13 011 383,70)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia certyfikatów inwestycyjnych	-	974 604,05
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych innych (z tyt. kaucji)	31 112,00	-
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. obligacji	-	6 529 795,50
Zmiana stanu zobowiązań z tyt dywidend	(3 390 802,30)	4 897 000,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	(9 944,28)	295 444,73
	498 092,67	(791 986,74)

15. 2 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2024 - 31.12.2024	**01.01.2023 - 31.12.2023**
Zwiększenie stanu wartości niematerialnych i prawnych	(5 310,44)	(147 150,04)
Zmiana stanu zaliczek na wartości niematerialne i prawne	(49 500,00)	-
Zwiększenie stanu środków trwałych	(167 124,09)	(253 342,09)
	(221 934,53)	(400 492,13)

16. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

Pracownicy umysłowi	70
Pracownicy na urlopach wychowawczych	-
	70

17. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki Dominującej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 3.125.470,48 zł (2023 r.: 3.710.078,91 zł), w tym:
- wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu - 400.516,49 zł;
- wypłacona dywidenda - 2.724.953,99 zł.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 903.880,76 zł (2023 r.: 4.349.110,44 zł).

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu Jednostki Dominującej wyniosła w roku obrotowym 0,00 zł (2023 r.: 0,00 zł). Łączne zaangażowanie w kapitale na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 486.993,70 zł. Pożyczki oprocentowane są zmienną stopą procentową równą sumie zmiennej stopy WIBOR 1M dla kredytów udzielanych na rynku międzybankowym oraz marży 3,1% w skali roku, termin spłaty przypada na miesiąc czerwiec 2026 r.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosła w roku obrotowym 0,00 zł (2023 r.: 0,00 zł). Łączne zaangażowanie w kapitale na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 152.350,00 zł. Pożyczki oprocentowane są zmienną stopą procentową równą sumie zmiennej stopy WIBOR 1M dla kredytów udzielanych na rynku międzybankowym oraz marży 3,1% w skali roku, termin spłaty przypada na miesiąc czerwiec 2026 r.

18. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne:	**01.01.2024 - 31.12.2024**	**01.01.2023 - 31.12.2023**
Badania ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	89 000,00	48 000,00
Badanie śródroczne	-	20 000,00
Inne usługi poświadczające	43 000,00	21 000,00
	132 000,00	89 000,00

19. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie dotyczy.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia:

Spółka wypłaciła kolejne dwie raty dywidendy za rok 2024 akcjonariuszom.

Spółka zawarła umowę sprzedaży wierzytelności pożyczkowych Spółki Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.

Nastąpiła całkowita spłata udzielonych pożyczek akcjonariuszom.

Spółka BSV Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki.

Spółka wyemitowała dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 68,0 mln zł (seria K 33 mln zł i seria L 35 mln zł). Obligacje zabezpieczone są poprzez:
1. zastaw na należących do BSV Sp. z o.o. certyfikatach inwestycyjnych funduszu CINFIZW w takiej liczbie, że łączna wartość zastawionych certyfikatów (zgodnie z aktualną wyceną) odpowiada co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji,
2. wystawiony przez Spółkę weksel in blanco,
3. ustanowiony przez Spółkę tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
4. ustanowiony przez BSV Sp. z o.o. tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

21. Inne istotne zdarzenia roku obrotowego oraz lat poprzednich mogące mieć wpływ na lata następne

Pod koniec lutego 2022 r. na terytorium Ukrainy rozpoczęły się działania wojenne. Z uwagi na brak powiązań (handel i rozrachunki / zasoby / aktywa i podmioty powiązane) bezpośrednich lub pośrednich zarówno z Ukrainą jak i Rosją, wojna w Ukrainie nie ma i nie powinna mieć żadnego wpływu na sytuację Spółki. Jednak niepewność w krótko, średnio i długo terminowym horyzoncie czasu oraz potencjalne ryzyka dla działalności Spółki (szczególnie: płynność, działalność operacyjna, cyberbezpieczeństwo, zasoby ludzkie, rosnąca inflacja) będą zależały od dalszego rozwoju sytuacji.

22. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą wobec	**22 815 097,34**
Inwestora zewnętrznego - gwarancja rentowności inwestycji, do grudnia 2026	22 815 097,34

W listopadzie 2021 r. Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji rentowności (na ustalonym poziomie %) dla inwestycji dokonanej przez inwestora zewnętrznego w certyfikaty inwestycyjne Secus NFIZW Insecura. Z tego tytułu rozpoznano aktywo (wycena instrumentu pochodnego), a maksymalna ekspozycja na ryzyko - w sytuacji hipotetycznego spadku wartości inwestycji do zera - to 23,2 mln zł.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w Skonsolidowanej informacji finansowej mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

23. Ustanowione przez Grupę zabezpieczenia majątkowe

W związku z zawartą umową pożyczki z dnia 22.11.2023 roku na certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris NFIZW ustanowiony jest zastaw rejestrowy. Ilość certyfikatów objętych zastawem uzależniona jest od wysokości salda pożyczki pozostającej do spłaty.

24. Informacje o instrumentach finansowych

24. 1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pakiety wierzytelności nabyte na podstawie umów cesji	4 389,46	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
	Certyfikaty Inwestycyjne Corpus Iuris NFIZW	112 332 554,33	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
	Certyfikaty Inwestycyjne Secus NFIZW Insecura	3 937 397,10	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
Pozostałe	Instrument pochodny	12 500 000,00	Wartość uzależniona od wartości certyfikatów
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki długoterminowe udzielone osobom fizycznym	6 678 063,03	Oprocentowanie zmienne, termin spłaty - czerwiec 2026 r.
Środki pieniężne	Środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych	9 767 446,27	n.d
Zobowiązania finansowe		-	
- pożyczki	Pożyczka od GS Nova Sp. z o.o. - część długoterminowa	32 366 250,00	Oprocentowanie zmienne, marża +WIBOR 3M, termin spłaty 31.01.2028
- pożyczki	Pożyczka od GS Nova Sp. z o.o. - część krótkoterminowa	13 011 913,65	marża +WIBOR 3M, termin spłaty 31.10.2025

24. 2 Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi 128.774.340,89 zł.

24. 3 *Informacje na temat ryzyka kredytowego*

Zarząd Jednostki Dominującej stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

24. 4 *Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych*

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-	-
	-	-

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM

Grupa Kapitałowa
Grupa Corpus Iuris S.A.

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2024 r.

CSWP Audyt Prosta Spółka Akcyjna
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa
tel.: +48 22 101 20 01
faks: +48 22 100 59 94
www.cswp.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Corpus Iuris S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Corpus Iuris S.A. („Grupa Kapitałowa"), w której Jednostką Dominującą jest Grupa Corpus Iuris S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bema 83 („Jednostka Dominująca"), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

Naszym zdaniem, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

a) przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 r., oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości") i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KSB") oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach"). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000982475
NIP: 5252523102
REGON: 145894054

Jesteśmy niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych ("Kodeks IESBA"), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów 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 IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Inne kwestie

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. jest pierwszym rokiem obrotowym, za który Jednostka Dominująca sporządziła Skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W latach wcześniejszych Jednostka Dominująca korzystała ze zwolnienia wynikającego z art. 56 ustawy o rachunkowości i nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki Dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 zmowy, 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 Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym 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 Grupa Kapitałowa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („sprawozdanie z działalności").

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Dokument podpisany
przez Przemysław Piska
Data: 2025.10.02
16:26:47 CEST

.....

Biegły rewident nr 13015
Przemysław Piska
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Prosta Spółka Akcyjna

Spółka wpisana na listę firm audytorskich
pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 2 października 2025 roku

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna

Sprawozdanie finansowe za okres

od **01.01.2025** do **30.06.2025**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa, gmina m. st. Warszawa, województwo Mazowieckie

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi:
- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania.

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5272687545

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000442287

2. Wykaz jednostek, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: BSV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: holding finansowy
Udział w kapitale podstawowym: 100%
Udział w liczbie głosów: 100%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka posiada 100% udziałów w Spółce BSV Sp. z o.o.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Kancelaria Corpus Iuris Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: dochodzenie wierzytelności
Udział w kapitale podstawowym: 100%
Udział w liczbie głosów: 100%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka BSV Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Kancelaria Corpus Iuris Sp, z o.o.

Nazwa i siedziba jednostki objętej konsolidacją: Corpus Iuris Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności: wynajem i zarządzanie nieruchomościami
Udział w kapitale podstawowym: 90%
Udział w liczbie głosów: 90%
Wzajemne powiązanie kapitałowe: Spółka posiada 90% udziałów w Spółce Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o. o.

3. Kryteria objęcia sprawozdaniem skonsolidowanym jednostek zależnych

Sprawowanie kontroli nad jednostkami objętymi sprawozdaniem skonsolidowanym.

4. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane

Nie dotyczy.

5. Wykaz jednostek nieobjętych sprawozdaniem skonsolidowanym

Nie dotyczy.

6. Wykaz czasu trwania jednostek powiązanych, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

7. Wykaz jednostek o innym okresie objętym sprawozdaniem

Nie dotyczy.

8. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

10. Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

11. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, obowiązujących przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

Informacja dodatkowa

Zasady grupowania operacji gospodarczych:

Informacja dodatkowa

Metody wyceny aktywów i pasywów:

Informacja dodatkowa

Metody dokonywania amortyzacji:

Informacja dodatkowa

Sposób ustalenia wyniku finansowego:

Informacja dodatkowa

Zasady sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych:

Informacja dodatkowa

Pozostałe przyjęte przez grupę zasady rachunkowości:

Informacja dodatkowa

12. Dokonane ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nie dotyczy.

13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy.

14. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	**26 588 557,14**	**30 062 865,48**
I. Wartości niematerialne i prawne	**172 846,42**	**161 821,81**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	123 346,42	112 321,81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	49 500,00	49 500,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		
1. Wartość firmy - jednostki zależne		
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	**2 580 285,56**	**2 502 211,11**
1. Środki trwałe	2 580 285,56	2 502 211,11
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	449 247,88	445 734,16
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 638 170,35	1 675 925,97
c) urządzenia techniczne i maszyny	466 534,16	368 349,55
d) środki transportu		
e) inne środki trwałe	26 333,17	12 201,43
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV. Należności długoterminowe	**18 400,00**	**18 400,00**
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	18 400,00	18 400,00
V. Inwestycje długoterminowe	**23 087 730,61**	**26 447 404,34**
1. Nieruchomości	7 187 730,61	7 269 341,31
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	15 900 000,00	19 178 063,03
a. w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		

b. w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
d. w pozostałych jednostkach	15 900 000,00	19 178 063,03
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		6 678 063,03
- inne długoterminowe aktywa finansowe	15 900 000,00	12 500 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**729 294,55**	**933 028,22**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339 527,40	392 738,59
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	389 767,15	540 289,63
B. AKTYWA OBROTOWE	**142 062 452,52**	**137 940 684,16**
I. Zapasy	**860,16**	
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy i usługi	860,16	
II. Należności krótkoterminowe	**2 329 700,73**	**11 506 814,50**
1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		

b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	2 329 700,73	11 506 814,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 802 454,06	1 698 380,69
- do 12 miesięcy	1 802 454,06	1 698 380,69
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 929,00	116 323,00
c) inne	525 317,67	9 692 110,81
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	**139 244 487,53**	**126 041 787,16**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	139 241 119,66	126 037 397,70
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	129 374 935,76	116 269 951,43
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe	121 884 107,00	116 269 951,43
- udzielone pożyczki	7 490 828,76	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 866 183,90	9 767 446,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 866 183,90	2 845 633,06
- inne środki pieniężne		6 921 813,21
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	3 367,87	4 389,46
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**487 404,10**	**392 082,50**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	**168 651 009,66**	**168 003 549,64**

BILANS

Pasywa Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**79 318 450,86**	**88 839 386,90**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**100 000,00**	**100 000,00**
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	**3 937 661,69**	**36 385,94**
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
V. Różnice kursowe z przeliczenia		
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**57 928 725,21**	**61 432 847,39**
VII. Zysk (strata) netto	**17 352 063,96**	**27 270 153,57**
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
I. Ujemna wartość - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**89 332 558,80**	**79 164 162,74**
I. Rezerwy na zobowiązania	**24 335 639,10**	**21 126 327,09**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 198 908,34	20 989 596,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136 730,76	136 730,76
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	136 730,76	136 730,76
3. Pozostałe rezerwy		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
II. Zobowiązania długoterminowe	**30 264 692,29**	**37 659 299,34**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	30 264 692,29	37 659 299,34
a) kredyty i pożyczki	25 173 750,00	32 366 250,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		

d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	5 090 942,29	5 293 049,34
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**34 566 668,08**	**18 780 096,24**
1.Wobec jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	34 566 668,08	18 780 096,24
a) kredyty i pożyczki	15 268 254,76	13 011 913,65
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	552 990,39	513 672,22
- do 12 miesięcy	552 990,39	513 672,22
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	973 269,37	999 135,98
h) z tytułu wynagrodzeń	561 527,77	534 975,39
i) inne	17 210 625,79	3 720 399,00
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**165 559,33**	**1 598 440,07**
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	165 559,33	1 598 440,07
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	165 559,33	1 598 440,07
PASYWA RAZEM	**168 651 009,66**	**168 003 549,64**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**11 081 900,90**	**11 256 688,57**
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 081 900,90	11 256 688,57
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów		
B. Koszty działalności operacyjnej	**8 626 732,55**	**7 751 455,14**
I. Amortyzacja	253 153,71	225 716,10
II. Zużycie materiałów i energii	102 318,11	192 000,07
III. Usługi obce	2 975 444,24	2 633 635,14
IV. Podatki i opłaty, w tym:	109 049,17	93 993,66
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	4 375 105,20	3 849 087,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	765 254,38	706 749,35
- emerytalne	347 093,34	320 970,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	46 407,74	50 272,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów		
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	**2 455 168,35**	**3 505 233,43**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**413,19**	**79 838,04**
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		68 540,65
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV. Inne przychody operacyjne	413,19	11 297,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	**5,06**	**753,51**
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		479,61
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	5,06	273,90
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**2 455 576,48**	**3 584 317,96**
G. Przychody finansowe	**23 645 404,90**	**20 106 689,30**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	366 467,38	311 359,07
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	4 050 931,19	1 558 433,93
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	19 228 006,33	18 236 896,30
V. Inne		
H. Koszty finansowe	**4 468 857,22**	**2 675 398,20**
I. Odsetki, w tym:	2 940 181,81	2 675 293,66
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 528 391,32	
IV. Inne	284,09	104,54
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H+/-I)	**21 632 124,16**	**21 015 609,06**
K. Odpis wartości firmy		**287 296,10**
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		287 296,10
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
L. Odpis ujemnej wartości firmy		
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
N. Zysk (strata) brutto (J–K+L+/-M)	**21 632 124,16**	**20 728 312,96**
O. Podatek dochodowy	**4 280 060,20**	**4 089 028,02**
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zyski (straty) mniejszości		
S. Zysk (strata) netto (N–O–P+/-R)	**17 352 063,96**	**16 639 284,94**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**88 839 386,90**	**81 394 232,33**
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	**88 839 386,90**	**81 394 232,33**
1. Kapitał podstawowy	100 000,00	100 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**100 000,00**	**100 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**100 000,00**	**100 000,00**
2. Kapitał zapasowy	3 937 661,69	36 385,94
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**36 385,94**	**36 120,49**
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 901 275,75	265,45
a) zwiększenie (z tytułu)	3 901 275,75	265,45
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 901 275,75	265,45
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	**3 937 661,69**	**36 385,94**
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4. Kapitały rezerwowe		
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		

4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
5. Różnice kursowe z przeliczenia		
6. Wynik z lat ubiegłych	57 928 725,21	61 432 847,39
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**88 703 000,96**	**81 258 111,84**
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**88 703 000,96**	**81 258 111,84**
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**88 703 000,96**	**81 258 111,84**
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)	30 774 275,75	19 825 264,45
przeniesienia na kapitał zapasowy	3 901 275,75	265,45
wypłata dywidendy	26 873 000,00	19 824 999,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**57 928 725,21**	**61 432 847,39**
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) Zwiększenie straty (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)		
...		
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**57 928 725,21**	**61 432 847,39**
7. Wynik netto	**17 352 063,96**	**27 270 153,57**
a) zysk netto	17 352 063,96	27 270 153,57
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**79 318 450,86**	**88 839 386,90**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**79 318 450,86**	**73 452 249,02**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**17 352 063,96**	**16 639 284,94**
II. Korekty razem	**-16 890 132,67**	**-13 406 011,47**
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	253 153,71	225 716,10
4. Odpisy wartości firmy		287 296,10
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 939 838,79	2 363 945,64
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-21 963 311,93	-19 794 050,62
9. Zmiana stanu rezerw	3 209 312,01	4 861 153,69
10. Zmiana stanu zapasów	-860,16	-828,94
11. Zmiana stanu należności	-4 703,20	394 743,67
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	906,78	578 390,68
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 324 468,67	-2 322 377,79
14. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**461 931,29**	**3 233 273,47**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**21 919 229,19**	**6 431 259,73**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 919 229,19	6 431 259,73
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	21 919 229,19	6 431 259,73
- zbycie aktywów finansowych	21 918 207,60	6 429 079,83
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	1 021,59	2 179,90
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	**1 094 205,69**	**48 247 873,51**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260 642,07	64 305,19
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	233 563,62	233 563,62
3. Na aktywa finansowe, w tym:	600 000,00	47 950 004,70
a) w jednostkach wycenionych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach	600 000,00	47 950 004,70
- nabycie aktywów finansowych		47 950 004,70
- udzielone pożyczki długoterminowe	600 000,00	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**20 825 023,50**	**-41 816 613,78**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		**47 950 000,00**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		47 950 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**21 188 217,16**	**9 608 913,26**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	13 390 802,30	6 900 001,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 795 000,00	1 198 750,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	3 002 414,86	1 510 162,26
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**-21 188 217,16**	**38 341 086,74**
D. Przepływy pieniężne netto, razem	**98 737,63**	**-242 253,57**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**98 737,63**	**-242 253,57**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**9 767 446,27**	**2 276 073,22**
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**9 866 183,90**	**2 033 819,65**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN	Kwota za bieżący rok obrotowy	Kwota za poprzedni rok obrotowy
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	**21 632 124,16**	**20 728 312,96**
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	-21 810 490,55	-19 795 333,56
Pozostałe	-6,87	-3,33
aktualizacja wartości aktywów finansowych wg uor ((art. 12 ust. 1)	-21 750 546,20	-19 795 330,23
przychody rozliczane dla celów bilansowych w czasie, a dla celów podatkowych ujęte w dacie otrzymania (art. 12 ust. 1 pkt. 1)	-59 937,48	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	-54 192,76	-292 363,07
Pozostałe		
naliczone, lecz nieotrzymane odsetki odzielonych pożyczek, (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	-54 192,76	-292 363,07
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	1 037 164,85	22 843,29
Pozostałe		
zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek, lokat (art. 12 ust. 4 pkt. 2)	1 037 164,85	2 261,29
roczna korekta VAT (art. 12 ust. 1 pkt. 4 lit. g)		20 582,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	4 416 872,52	2 062 855,13
Pozostałe	58 779,90	61 097,43
odsetki od zaległości podatkowych (art. 16 ust. 1 pkt. 21)		
aktualizacja wartości aktywów finansowych wg uor ((art. 15 ust. 1)	4 050 931,19	1 558 433,93
25% poniesionych wydatków, z zastrzeżeniem art. 16 ust. 1 pkt 30, z tytułu kosztów używania samochodu osobowego (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	11 605,43	10 755,13
wpłaty na PFRON (art. 16 ust. 1 pkt. 36)	51 579,00	37 441,00
opłaty dotyczące samochodu osobowego wynikające z umowy leasingu w wysokości przekraczającej ich część ustaloną w takiej proporcji, w jakiej kwota 150.000 zł pozostaje do wartości samochodu osobowego będącego przedmiotem tej umowy (art. 16 ust. 1 pkt. 49a)	8 773,41	47 007,35
darowizna (art. 18 ust. 1 pkt. 1)		
amortyzacja: podatkowa jednorazowa, bilansowa rozliczana w (art. 16 ust. 1)	38 086,97	29 997,42

koszty rozliczane dla celów bilansowych w czasie, a dla celów podatkowych ujęte w dacie poniesienia (art. 15 ust. 4e)	197 116,62	30 826,77
odpis wartości firmy dla celów UoR (art. 44b ust. 10)		287 296,10
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	1 223 681,30	1 337 257,69
Pozostałe		
naliczone, lecz niezapłacone odsetki od zobowiązań, w tym pożyczek (art. 16 ust. 1 pkt. 11)	727 096,65	1 062 436,69
wynagrodzenia (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	137 791,71	75 731,66
nieopłacone do ZUS składki w części finansowanej przez pracodawcę (art. 16 ust. 1 pkt. 57 lit. a)	203 233,61	195 691,89
koszty pośrednie (art. 15 ust. 4e)	155 559,33	3 397,45
roczna korekta VAT (art. 16 ust. 1 pkt. 46 lit. c)		
rezerwa na koszty urlopów (art. 16 ust. 1 pkt. 57)		
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-2 795 603,42	-495 906,15
Pozostałe		
wypłacone wynagrodzenia za poprzedni okres (art. 15 ust. 4g)	-360 485,50	-225 110,56
opłacone do ZUS składki w części finansowanej przez płatnika oraz PPK (art. 15 ust. 4H)	-65 098,27	-47 558,62
koszty pośrednie (art. 15 ust. 4e)	-148 562,36	-156 411,68
roczna korekta VAT (art. 16 ust. 1 pkt. 46 lit. c)	-181 692,00	-64 564,00
zapłacone odsetki od pożyczek (art. 16 ust. 1 pkt. 1 lit. 11)	-2 039 765,29	-2 261,29
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-521 197,30	-309 410,95
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	2 227 099,20	1 356 200,31
Pozostałe		
strata podatkowa jednostki dominującej i jednostek zależnych (art. 55)	2 227 099,20	1 356 200,31
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	**5 355 458,00**	**4 614 456,00**
K. Podatek dochodowy	**1 017 537,00**	**876 747,00**

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

Załącznik

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2025 R. DO 30 CZERWCA 2025 R.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 3
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 4
SKONSOLIDOWANY BILANS 16
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 19
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM 21
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 22
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 24

Oświaczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami pkt. 18.1.2 Warunków Emisji Obligacji serii K i L Zarząd Jednostki Dominującej przedstawia śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1) wprowadzenie do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 168.651.009,66 złotych;
3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujący zysk netto w kwocie 17.352.063,96 złotych;
4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.520.936,04 złotych;
5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 98.737,63 złotych;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Karol Posuniak
Prezes Zarządu

Marcin Bojałkowski
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, dnia 29 września 2025 r.

1. Dane identyfikujące

a) nazwa Jednostki Dominującej

Grupa Corpus Iuris Spółka Akcyjna, zwana dalej Jednostką Dominującą

b) siedziba Jednostki Dominującej

ul. Józefa Bema 83
01-233 Warszawa

c) Podstawowy przedmiot i czas działalności

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi:

- działalność holdingów finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania,

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

d) dane rejestrowe Jednostki Dominującej

Siedziba sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	30 listopada 2012 r.
Numer rejestru:	0000442287

e) jednostki, których dane wykazane są w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat jednostek, których dane wykazane są w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2025
Jednostki zależne				
1. BSV Sp. z o.o.	Warszawa	holding finansowy	5 000,00	100%
2. Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	Warszawa	dochodzenie wierzytelności	2 000 000,00	100 % udziałów posiada BSV Sp. z o.o.
3. Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	5 000,00	90%

Udział procentowy Jednostki Dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej spółki odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym tej spółki. Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Na potrzeby niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa została zdefiniowana jako: Grupa Corpus Iuris S.A., BSV Sp. z o.o., Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o., oraz Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. ("Grupa", "Grupa Kapitałowa")

2. Okres objęty śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. - dla wartości wykazanych w bilansie oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. - dla wartości wykazanych w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

3. Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz informacja finansowa stanowiące podstawę sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową.

4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

a) Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości dla Grupy Kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku. Wszystkie dane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w złotych polskich.

b) Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny, niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników/Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą Grupa zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Przez koszty i straty Grupa rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny, niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Na wynik finansowy netto składają się:
- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Grupy),
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem są jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, i płatności z nim zrównane, na podstawie odrębnych przepisów.

c) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

d) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50 %
Oprogramowanie	50 %
Inne	50 %

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez Grupę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

e) Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Grupę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Budynki	2,5 - 10 %
Urządzenia techniczne i maszyny	10 - 33 %
Środki transportu	20, 40 %
Inne	10 - 20 %

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

f) Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w nieruchomości

Wartość początkową inwestycji w nieruchomości ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia inwestycji w nieruchomości powiększają koszty jej ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa inwestycji w nieruchomości po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

Budynki	2,50%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

g) Leasing

Gdy Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w skonsolidowanym bilansie.

h) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Produkty gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Towary - cena nabycia, przy czym rozchód wycenia się zgodnie z rzeczywistą ceną nabycia danego artykułu.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty.

W skonsolidowanym bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące zapasy zalegające i nieprzydatne. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

i) Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

j) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

k) Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

m) Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 10 lat zgodnie z oczekiwanym okresem windykacji portfeli wierzytelności.

n) Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy nieprzekraczająca wartości godziwej aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, jest odpisywana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu będącego średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów.

o) Metoda konsolidacji / wyceny jednostek podporządkowanych

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanej informacji finansowej ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

p) Opodatkowanie

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w skonsolidowanej informacji finansowej.

q) Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

r) Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2024 r., poz. 1750 z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:
• aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
• pożyczki udzielone i należności własne,
• aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
• aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:
• zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
• zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do obrotu.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Grupa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Grupa przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
A. Aktywa trwałe		26 588 557,14	30 062 865,48
I. Wartości niematerialne i prawne	1		
1. Inne wartości niematerialne i prawne		123 346,42	112 321,81
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		49 500,00	49 500,00
		172 846,42	161 821,81
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Wartość firmy - jednostki zależne	1.2	-	-
		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe	2.1	2 580 285,56	2 502 211,11
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		449 247,88	445 734,16
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 638 170,35	1 675 925,97
b) urządzenia techniczne i maszyny		466 534,16	368 349,55
d) inne środki trwałe		26 333,17	12 201,43
2. Środki trwałe w budowie		-	-
		2 580 285,56	2 502 211,11
IV. Należności długoterminowe			
1. Od pozostałych jednostek		18 400,00	18 400,00
		18 400,00	18 400,00
IV. Inwestycje długoterminowe	3		
1. Nieruchomości		7 187 730,61	7 269 341,31
2. Długoterminowe aktywa finansowe		15 900 000,00	19 178 063,03
a) w pozostałych jednostkach		15 900 000,00	19 178 063,03
- udzielone pożyczki		-	6 678 063,03
- inne długoterminowe aktywa finansowe		15 900 000,00	12 500 000,00
		23 087 730,61	26 447 404,34
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	339 527,40	392 738,59
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5	389 767,15	540 289,63
		729 294,55	933 028,22

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
B. Aktywa obrotowe		142 062 452,52	137 940 684,16
I. Zapasy			
1. Zaliczki na dostawy i usługi		860,16	-
		860,16	-
II. Należności krótkoterminowe			
1. Należności od pozostałych jednostek		2 329 700,73	11 506 814,50
a) z tytułu dostaw i usług		1 802 454,06	1 698 380,69
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 929,00	116 323,00
c) inne		525 317,67	9 692 110,81
		2 329 700,73	11 506 814,50
III. Inwestycje krótkoterminowe			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		139 241 119,66	126 037 397,70
a) w pozostałych jednostkach	4.1	129 374 935,76	116 269 951,43
- inne papiery wartościowe		121 884 107,00	116 269 951,43
- udzielone pożyczki		7 490 828,76	-
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.2	9 866 183,90	9 767 446,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 866 183,90	2 845 633,06
- inne środki pieniężne		-	6 921 813,21
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		3 367,87	4 389,46
		139 244 487,53	126 041 787,16
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	487 404,10	392 082,50
AKTYWA RAZEM		168 651 009,66	168 003 549,64

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	Nota	30.06.2025	31.12.2024
A. Kapitał własny		79 318 450,86	88 839 386,90
I. Kapitał zakładowy	6	100 000,00	100 000,00
II. Kapitał zapasowy		3 937 661,69	36 385,94
IV. Zysk/ (Strata) z lat ubiegłych		57 928 725,21	61 432 847,39
V. Zysk/(Strata) netto		17 352 063,96	27 270 153,57
		79 318 450,86	88 839 386,90
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		89 332 558,80	79 164 162,74
I. Rezerwy na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	24 198 908,34	20 989 596,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		136 730,76	136 730,76
- krótkoterminowa	7.1	136 730,76	136 730,76
		24 335 639,10	21 126 327,09
II. Zobowiązania długoterminowe			
1 Wobec pozostałych jednostek	8.1	30 264 692,29	37 659 299,34
a) kredyty i pożyczki		25 173 750,00	32 366 250,00
d) inne		5 090 942,29	5 293 049,34
		30 264 692,29	37 659 299,34
III. Zobowiązania krótkoterminowe			
2. Wobec pozostałych jednostek		34 566 668,08	18 780 096,24
a) kredyty i pożyczki		15 268 254,76	13 011 913,65
b) z tytułu dostaw i usług	8.2	552 990,39	513 672,22
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		973 269,37	999 135,98
d) z tytułu wynagrodzeń		561 527,77	534 975,39
e) inne		17 210 625,79	3 720 399,00
		34 566 668,08	18 780 096,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe			
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		165 559,33	1 598 440,07
- krótkoterminowe	9.1	165 559,33	1 598 440,07
		165 559,33	1 598 440,07
PASYWA RAZEM		168 651 009,66	168 003 549,64

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

		Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi**			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10	11 081 900,90	11 256 688,57
			11 081 900,90	11 256 688,57
B.	**Koszty działalności operacyjnej**			
I.	Amortyzacja		(253 153,71)	(225 716,10)
II.	Zużycie materiałów i energii		(102 318,11)	(192 000,07)
III.	Usługi obce		(2 975 444,24)	(2 633 635,14)
IV.	Podatki i opłaty		(109 049,17)	(93 993,66)
V.	Wynagrodzenia		(4 375 105,20)	(3 849 087,88)
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(765 254,38)	(706 749,35)
w tym emerytalne:			(347 093,34)	*(320 970,64)*
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		(46 407,74)	(50 272,94)
			(8 626 732,55)	(7 751 455,14)
C.	**Zysk/(Strata) ze sprzedaży**		2 455 168,35	3 505 233,43
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**			
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	68 540,65
II.	Inne przychody operacyjne		413,19	11 297,39
			413,19	79 838,04
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**			
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	(479,61)
II.	Inne koszty operacyjne		(5,06)	(273,90)
			(5,06)	(753,51)
F.	**Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej**		2 455 576,48	3 584 317,96

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

		Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
G.	**Przychody finansowe**			
I.	Odsetki	11	366 467,38	311 359,07
	- w tym od jednostek powiązanych		-	-
II.	Zysk ze zbycia inwestycji		4 050 931,19	1 558 433,93
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		19 228 006,33	18 236 896,30
			23 645 404,90	20 106 689,30
H.	**Koszty finansowe**			
I.	Odsetki	12	(2 940 181,81)	(2 675 293,66)
II.	Strata ze zbycia inwestycji		-	-
II.	Aktualizacja wartości inwestycji		(1 528 391,32)	-
II.	Inne		(284,09)	(104,54)
			(4 468 857,22)	(2 675 398,20)
J.	**Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej**		21 632 124,16	21 015 609,06
K.	**Odpis wartości firmy**			
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1.2	-	(287 296,10)
			-	(287 296,10)
L.	**Zysk/(Strata) brutto**		21 632 124,16	20 728 312,96
M.	**Podatek dochodowy**	14	(4 280 060,20)	(4 089 028,02)
O.	**Zysk/(Strata) netto**		17 352 063,96	16 639 284,94

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Kapitał własny na początek okresu		88 839 386,90	81 394 232,33
Kapitał zakładowy na początek okresu	6	100 000,00	100 000,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu		100 000,00	100 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu		36 385,94	36 120,49
Zmiany kapitału zapasowego			
zwiększenia		3 901 275,75	265,45
- przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy		3 901 275,75	265,45
Kapitał zapasowy na koniec okresu		3 937 661,69	36 385,94
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu		88 703 000,96	81 258 111,84
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		88 703 000,96	81 258 111,84
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach		88 703 000,96	81 258 111,84
zmniejszenia		(30 774 275,75)	(19 825 264,45)
- przeniesienie na kapitał zapasowy		(3 901 275,75)	(265,45)
- wypłata dywidendy		(26 873 000,00)	(19 824 999,00)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		57 928 725,21	61 432 847,39
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		57 928 725,21	61 432 847,39
Wynik netto			
zysk netto		17 352 063,96	27 270 153,57
Kapitał własny na koniec okresu		79 318 450,86	88 839 386,90
Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty		79 318 450,86	73 452 249,02

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto		17 352 063,96	16 639 284,94
Korekty razem:			
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		-	-
Amortyzacja		253 153,71	225 716,10
Odpisy wartości firmy	1.2	-	287 296,10
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 939 838,79	2 363 945,64
Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej		(21 963 311,93)	(19 794 050,62)
Zmiana stanu rezerw		3 209 312,01	4 861 153,69
Zmiana stanu zapasów		(860,16)	(828,94)
Zmiana stanu należności		(4 703,20)	394 743,67
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15.1	906,78	578 390,68
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 324 468,67)	(2 322 377,79)
		(16 890 132,67)	(13 406 011,47)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		461 931,29	3 233 273,47
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		21 919 229,19	6 431 259,73
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Z aktywów finansowych, w tym:		21 919 229,19	6 431 259,73
w pozostałych jednostkach		21 919 229,19	6 431 259,73
- zbycie aktywów finansowych		21 918 207,60	6 429 079,83
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 021,59	2 179,90
Wydatki		(1 094 205,69)	(48 247 873,51)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15.2	(260 642,07)	(64 305,19)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		(233 563,62)	(233 563,62)
Na aktywa finansowe, w tym:		(600 000,00)	(47 950 004,70)
w pozostałych jednostkach		(600 000,00)	(47 950 004,70)
- nabycie aktywów finansowych		-	(47 950 004,70)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(600 000,00)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		20 825 023,50	(41 816 613,78)

Grupa Kapitałowa Grupa Corpus Iuris S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	Nota	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		-	47 950 000,00
Kredyty i pożyczki		-	47 950 000,00
Wydatki		(21 188 217,16)	(9 608 913,26)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(13 390 802,30)	(6 900 001,00)
Spłaty kredytów i pożyczek		(4 795 000,00)	(1 198 750,00)
Odsetki		(3 002 414,86)	(1 510 162,26)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(21 188 217,16)	38 341 086,74
Przepływy pieniężne netto razem		98 737,63	(242 253,57)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		98 737,63	(242 253,57)
Środki pieniężne na początek okresu		9 767 446,27	2 276 073,22
Środki pieniężne na koniec okresu		9 866 183,90	2 033 819,65
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

1. Wartości niematerialne i prawne

	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
01.01.2025	847 480,24	49 500,00	896 980,24
Zwiększenia	38 431,92	-	38 431,92
30.06.2025	885 912,16	49 500,00	935 412,16
Umorzenie			
01.01.2025	(735 158,43)	-	(735 158,43)
Zwiększenia	(27 407,31)	-	(27 407,31)
30.06.2025	(762 565,74)	-	(762 565,74)
Wartość netto			
01.01.2025	112 321,81	49 500,00	161 821,81
30.06.2025	123 346,42	49 500,00	172 846,42

1. 2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

1. 2.1 Jednostki zależne

Wartość firmy - Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Wartość brutto:		
Wartość brutto na początek okresu	11 491 844,29	11 491 844,29
Wartość brutto na koniec okresu	11 491 844,29	11 491 844,29
Odpis wartości firmy:		
Odpis na początek okresu	(11 491 844,29)	(11 204 548,19)
Amortyzacja wartości firmy	-	(287 296,10)
Odpis na koniec okresu	(11 491 844,29)	(11 491 844,29)
Wartość netto na koniec okresu	-	-

W dniu 4 lutego 2014 r. została zawarta umowa zakupu udziałów przez Jednostkę Dominującą w BSV Sp. z o.o. ("BSV"). Kapitał zakładowy kupionej Spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Sprzedającymi byli Pani Boyanna Stefanova Mikulska, która sprzedała 1 udział o wartości 50 zł za cenę 50 zł oraz Pan Benedykt Józef Mikulski sprzedający 99 udziałów o wartości 4 950 zł za cenę 4 950 zł. Łączna cena zakupu 100% udziałów w BSV Sp. z o.o. wynosiła 5 tys. zł. Na transakcji nie została wygenerowana dodatnia ani ujemna wartość firmy.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. została zawarta umowa opcji dotycząca nabycia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych w Corpus Iuris Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz wszystkich udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Umowa została zawarta pomiędzy Locroanan Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze (Locroanan) i Manchester Securities Corporation (Manchester) jako sprzedającymi a Abernyte Investment Limited, Panem Benedyktem Mikulskim, Panem Maciejem Belskim i Panem Bogdanem Krycą jako kupującymi.

W dniu 10 marca 2014 r. została zawarta umowa przeniesienia praw do wykonania opcji z dn. 6 sierpnia 2012 r. pomiędzy Abernyte Investment Limited ("Abernyte"), Panem Benedyktem Mikulskim, Panem Maciejem Belskim i Panem Bogdanem Krycą jako sprzedającymi prawo a BSV Sp. z o.o. jako kupującym. Z tyt. wykonania zobowiązań z tej umowy Abernyte było uprawnione do otrzymania wynagrodzenia w wysokości 15 500 tys. zł z czego:

a) kwota 5 500 tys. zł była należna tytułem wynagrodzenia za przeniesienie uprawnień do wykonania opcji w zakresie nabycia udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.;
b) kwota 10 000 tys. zł była należna tytułem wynagrodzenia za przeniesienie uprawnień do wykonania opcji w zakresie nabycia Certyfikatów w Corpus Iuris Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Wynagrodzenie jest płatne w 12 równych ratach miesięcznych płatnych od 16 kwietnia 2017 r. Abernyte zobowiązało się, że do dnia 16 marca 2017 r. lub do dnia w którym zobowiązania z tyt. emisji obligacji serii A zostaną zapłacone nie będzie naliczał odsetek od wynagrodzenia ani też nie będzie żądał ustanowienia przez BSV Sp. z o.o. zabezpieczenia spłaty wynagrodzenia.

W dniu 17 marca 2014 r. została zawarta umowa wykonania opcji dotycząca nabycia udziałów w Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. Umowa została zawarta pomiędzy Locroanan Investment Limited z siedzibą w Nikrozi na Cyprze (Locroanan) i Manchester Securities Corporation ("Manchester") jako sprzedącymi a BSV Sp. z o.o. jako kupującym. Manchester dokonał sprzedaży 13 664 udziałów w kancelarii, o wartości nominalnej 500 zł każdy oraz Locroanan dokonał sprzedazy 928 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, łącznie 14 592 udziałów o wartości nominalnej 7 296 tys. zł łącznie. Cena sprzedaży wynosi 6 654,1 tys. zł. Cena sprzedaży udziałów została powiększona o cenę opcji (5 500 tys. zł).

Cena nabycia jednostki zależnej	12 154 114,30	**A**
Wartość aktywów netto jednostki na dzień przejęcia, w tym:	662 270,01	**B**
- Rzeczowe aktywa trwałe	31 614,45	
- Należności handlowe	839 278,80	
- Pozostałe należności	121 842,39	
- Rozliczenia międzyokresowe czynne	20 390,06	
- Środki pieniężne	307 534,41	
- Kredyty i pożyczki	(168 000,00)	
- Zobowiązania handlowe	(114 477,66)	
- Rozliczenia międzyokresowe bierne	(155 810,01)	
- Pozostałe zobowiązania	(220 102,43)	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**11 491 844,29**	**A-B**

Wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad Kancelarią Corpus Iuris Sp. z o.o. ("Kancelaria") będzie amortyzowana przez okres 10 lat i jest to zbieżne z zakładanym okresem obsługi portfeli wierzytelności. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że usługi obsługi portfeli wierzytelności, które świadczy Kancelaria mogą trwać do 10 lat w związku z czym wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy jest uzasadnione.

W 2024 r. wartośc firmy została w pełni zamortyzowana.

2. Środki Trwałe

2. 1 Tabela ruchów na środkach trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
01.01.2025	445 734,16	2 063 233,27	1 082 052,83	4 391,51	120 437,80	3 715 849,57
Zwiększenia	3 513,71	-	188 603,83	-	17 634,90	209 752,44
30.06.2025	449 247,87	2 063 233,27	1 270 656,66	4 391,51	138 072,70	3 925 602,01
Umorzenie						
01.01.2025	-	(387 307,30)	(713 703,28)	(4 391,51)	(108 236,37)	(1 213 638,46)
Zwiększenia:	-	(37 755,61)	(90 419,23)	-	(3 503,15)	(131 677,99)
30.06.2025	-	(425 062,91)	(804 122,51)	(4 391,51)	(111 739,52)	(1 345 316,45)
Wartość netto						
01.01.2025	445 734,16	1 675 925,97	368 349,55	-	12 201,43	2 502 211,11
30.06.2025	449 247,87	1 638 170,36	466 534,15	-	26 333,18	2 580 285,56

3. Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długo - terminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długo - terminowe	Razem
Wartość brutto					
01.01.2025	8 027 482,89	-	6 678 063,03	12 500 000,00	27 205 545,92
Zwiększenia	12 457,71	-	199 943,81	3 400 000,00	3 612 401,52
Przeniesienie do krótkoterminowych	-	-	(6 878 006,84)	-	(6 878 006,84)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
30.06.2025	8 039 940,60	-	-	15 900 000,00	23 939 940,60
Umorzenie					
01.01.2025	(758 141,58)	-	-	-	(758 141,58)
Zwiększenia	(94 068,41)	-	-	-	(94 068,41)
30.06.2025	(852 209,99)	-	-	-	(852 209,99)
Wartość netto					
01.01.2025	7 269 341,31	-	6 678 063,03	12 500 000,00	26 447 404,34
30.06.2025	7 187 730,61	-	-	15 900 000,00	23 087 730,61

Inne inwestycje długoterminowe w kwocie: 15.900.000,00 zł stanowi wycena finansowego instrumentu pochodnego.

27 lipca 2020r. nabyta została nieruchomość zlokalizowana przy ul. Bema 83 lok 73. Nieruchomość przeznaczona jest zarówno na wynajem jak i siedzibę większości spółek Grupy Kapitałowej. Na koniec 2024 r. całość powierzchni przeznaczonej do wynajmuj jest wynajęta a Grupa Kapitałowa zajmuje 22% powierzchni wynajmowanej. Adekwatnie, nieruchomość wykazywana w skonsolidowanym bilansie jako nieruchomość inwestycyjna w kwocie 7.187.730,61 zł jest przeznaczona na wynajem.

4. Inwestycje krótkoterminowe

4. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	30.06.2025	31.12.2024
Inne papiery wartościowe	121 884 107,00	116 269 951,43
Udzielone pożyczki	7 490 828,76	-
	129 374 935,76	116 269 951,43

4. 2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.06.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 866 183,90	2 845 633,06
Inne środki pieniężne	-	6 921 813,21
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT	-	-
	9 866 183,90	9 767 446,27

5. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2025	31.12.2024
Ubezpieczenia OC członków władz Spółki	20 250,00	9 200,06
Inne polisy ubezpieczeniowe	19 596,37	15 929,40
OC działalności gospodarczej	18 043,05	8 043,03
Opłaty wstępne do umów leasingowych	74 969,73	85 430,61
Licencje	89 149,83	102 273,24
Podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	5 265,89	4 938,08
Koszty remontów rozliczane w czasie	553 207,10	679 925,36
Pozostałe	96 689,28	26 632,35
	877 171,25	932 372,13
w tym:		
krótkoterminowe	487 404,10	392 082,50
długoterminowe	389 767,15	540 289,63

6. Kapitały

6. 1 Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Maciej Belski	10	10,00	0,01%
Fundacja Rodzinna Macieja Belskiego	59 327	59 327,00	59,33%
Rafał Posuniak	581	581,00	0,58%
Elementy Rafał Posuniak Fundacja Rodzinna	16 000	16 000,00	16,00%
Benedykt Józef Mikulski	82	82,00	0,08%
Fundacja Rodzinna Benedykta Mikulskiego Herbu Sas	18 500	18 500,00	18,50%
Sebastian Luty	5 500	5 500,00	5,50%
	100 000	100 000,00	100,0%

Akcje nie są uprzywilejowane.

7. Rezerwy

7. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe	Razem
01.01.2025	-	-	136 730,76	136 730,76
Rozwiązanie	-	-	-	-
30.06.2025	-	-	136 730,76	136 730,76
w tym część:				
krótkoterminowa	-	-	136 730,76	136 730,76

8. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

		Kredyty i pożyczki	Kaucje	Zobowiązania z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	Razem
Przypadające do spłaty:					
powyżej 1 roku do 3 lat	-	25 173 750,00	385 227,92	1 008 164,45	26 567 142,37
powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	726 295,27	726 295,27
powyżej 5 lat	-	-	-	2 971 254,68	2 971 254,68
	-	25 173 750,00	385 227,92	4 705 714,40	30 264 692,32

Część krótkoterminowa pożyczki w kwocie 15.268.254,76 zł prezentowana jest w zobowiązaniach krótkoterminowych.

2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 552.990,39 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

9. Inne rozliczenia międzyokresowe

9. 1 Rozliczenia krótkoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
Koszty poniesione po zakończeniu roku obrotowego	165 559,33	653 790,42
Otrzymane zaliczki	-	944 649,65
	165 559,33	1 598 440,07

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	11 081 900,90	11 256 688,57
	11 081 900,90	11 256 688,57
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Obrót wierzytelnościami i związane z nim usługi	9 968 557,59	10 285 790,11
Wynajem biur	1 034 511,97	887 199,45
Usługi doradcze oraz administracyjne	78 831,34	83 699,01
	11 081 900,90	11 256 688,57

Struktura przychodów według Jednostek w Grupie

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	9 968 557,59	10 285 790,11
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	1 034 511,97	887 199,45
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	78 831,34	83 699,01
BSV Sp. z o.o.	-	-
	11 081 900,90	11 256 688,57
Pozostałe przychody operacyjne		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	383,21	72 190,27
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	1,89	7 262,11
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	28,09	385,65
BSV Sp. z o.o.	-	0,01
	413,19	79 838,04
Przychody finansowe		
Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o.	82 420,80	78 800,18
Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.	-	-
Grupa Corpus Iuris Sp. z o.o.	5 349 842,24	560 080,49
BSV Sp. z o.o.	18 213 141,86	19 467 808,63
	23 645 404,90	20 106 689,30

11. Przychody odsetkowe

w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	212 765,73	-	212 765,73
Pozostałe aktywa	153 701,65	-	-	-	153 701,65
	153 701,65	-	212 765,73	-	366 467,38

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pożyczki udzielone i należności własne	-	-	-	311 359,07	311 359,07
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
	-	-	-	311 359,07	311 359,07

12. Koszty odsetkowe

w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Długoterminowe zobowiązania finansowe	(2 056 584,03)	(883 254,76)	-	-	(2 939 838,79)
Pozostałe pasywa	(343,02)	-	-	-	(343,02)
	(2 056 927,05)	(883 254,76)	-	-	(2 940 181,81)

w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

		Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			
	Odsetki zrealizowane	**do 3 miesięcy**	**od 3 do 12 miesięcy**	**powyżej 12 miesięcy**	**Razem**
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(1 591 610,75)	-	-	(1 083 693,98)	(2 675 304,73)
Pozostałe pasywa	11,07	-	-	-	11,07
	(1 591 599,68)	-	-	(1 083 693,98)	(2 675 293,66)

13. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	248 184,36	221 934,53
- planowane na rok następny	172 000,00	172 000,00

14. Podatek dochodowy od osób prawnych

14. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
Podatek dochodowy bieżący	(1 017 537,00)	(1 551 817,00)	(876 747,00)
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(3 262 523,20)	(6 811 091,94)	(3 212 281,02)
	(4 280 060,20)	(8 362 908,94)	(4 089 028,02)

14. 2 Podatek dochodowy bieżący

Podatnikami podatku dochodowego są poszczególne spółki, których dane są wykazane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tj. Grupa Corpus Iuris S.A., Kancelaria Corpus Iuris S.A., BSV Sp. z o.o. oraz Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.. Podatek bieżący spółek za okres 01.01.2025-30.06.2025 r. wyniósł 1.017.537,00 zł i dotyczy spółek BSV Sp. z o.o., Kancelaria Corpus Iuris Sp. z o.o. oraz Grupa Corpus Iuris S.A. Spółka Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o. wykazała stratę podatkową za badany okres.

14. 3 Odroczony podatek dochodowy

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Ujemne różnice przejściowe:			
Odpisy aktualizujące wartość zakupionego portfela SECUS	312 851,43	312 851,43	302 851,43
Odpis na obligacje wyemitowane przez Gant Development	132 600,00	132 600,00	132 600,00
Naliczone, a nie zapłacone odsetki od pożyczki	883 254,76	1 024 413,65	1 083 693,98
Niezafakturowane koszty	148 604,40	88 077,60	-
Odplatne poręczenie	309 677,11	369 614,59	-
Roczna korekta VAT		138 658,00	-
Wynagrodzenia wraz z narzutami		828,35	-
	1 786 987,70	2 067 043,62	1 519 145,41

Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:

Strata podatkowa 2019 r.	1 348 844,83	1 348 844,83	1 348 844,83
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(1 348 844,83)	(1 348 844,83)	(674 422,42)
Strata podatkowa 2019 r. do rozliczenia	-	-	674 422,41
Strata podatkowa 2020 r.	1 058 362,07	1 058 362,07	1 058 362,07
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(532 502,78)	(529 181,04)	-
Strata podatkowa 2020 r. do rozliczenia	525 859,29	529 181,03	1 058 362,07
Strata podatkowa 2021 r.	724 807,37	724 807,37	724 807,37
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(25 773,70)	-	-
Strata podatkowa 2021 r. do rozliczenia	699 033,67	724 807,37	724 807,37
Strata podatkowa 2022 r.	1 384 100,33	1 384 100,33	1 384 100,33
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-	-
Strata podatkowa 2022 r. do rozliczenia	1 384 100,33	1 384 100,33	1 384 100,33
Strata podatkowa 2023 r.	3 044 918,85	3 044 918,85	3 044 918,85
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(488 780,12)	-	-
Strata podatkowa 2023 r. do rozliczenia	2 556 138,73	3 044 918,85	3 044 918,85
Strata podatkowa 2024 r.	243 946,73	243 946,73	1 025 651,42
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	-	-
Strata podatkowa 2024 r. do rozliczenia	243 946,73	243 946,73	1 025 651,42
Strata podatkowa 2025 r.	52 543,67	-	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	5 461 622,42	5 926 954,31	7 912 262,45
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 377 235,92	1 518 859,61	1 791 967,49
Odpis aktualizujący	(1 037 708,52)	(1 126 121,02)	(143 094,82)
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339 527,40	392 738,59	1 648 872,67

Dodatnie różnice przejściowe:			
Wycena certyfikatów inwestycyjnych	109 135 853,72	94 836 238,71	91 289 749,11
Wycena instrumentu pochodnego	15 900 000,00	12 500 000,00	3 050 000,00
Naliczone, a nie otrzymane odsetki od pożyczek	2 304 928,21	3 103 914,66	3 767 236,30
Środki trwałe	21 894,44	28 193,67	34 696,12
Lokata - wycena bilansowa		3 211,40	-
	127 362 676,37	110 471 558,44	98 141 681,53
Wartość rezerwy na odroczony podatek dochodowy	24 198 908,34	20 989 596,33	18 646 919,49
Wykazane w skonsolidowanym bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339 527,40	392 738,59	1 648 872,67
Wykazana w skonsolidowanym bilansie rezerwa na odroczony podatek dochodowy	24 198 908,34	20 989 596,33	18 646 919,49
Zmiana bilansowa netto aktywów/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(3 262 523,20)	(6 811 091,94)	(3 212 281,02)
Zmiana podatku odroczonego ujętego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(3 262 523,20)	(6 811 091,94)	(3 212 281,02)

15. Przyczyny różnic między zmianami stanu niektórych pozycji w skonsolidowanym bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

15. 1 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2025 - 30.06.2025	**01.01.2024 - 30.06.2024**
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	15 786 571,84	21 751 263,66
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(2 256 341,11)	(8 276 193,98)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych innych (z tyt. kaucji)	(42 313,45)	33 445,92
Zmiana stanu zobowiązań z tyt dywidend	(13 482 197,70)	(12 924 998,00)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia nieruchomości inwestycyjnej	(4 812,80)	(5 126,92)
	906,78	578 390,68

15. 2 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2025 - 30.06.2025	**01.01.2024 - 30.06.2024**
Zwiększenia stanu wartości niematerialnych i prawnych	(38 431,92)	(5 310,44)
Zwiększenia stanu środków trwałych	(222 210,15)	(58 994,75)
	(260 642,07)	(64 305,19)

16. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym

Pracownicy umysłowi	71
Pracownicy na urlopach wychowawczych	-
	71

17. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Wynagrodzenia członków Zarządu, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w okresie 01.01.2025-30.06.2025 r. 136.813,95 zł (w okresie 01.01.2024-30.06.2024 r.: 81.000,00 zł). W tym: wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę - 34.206,15 zł; umowa o współpracy: 102.607,80 zł wypłacona dywidenda - 0,00 zł.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w okresie 01.01.2025-30.06.2025 r. obrotowym 736.494,18 zł (w okresie 01.01.2024-30.06.2024 r.: 379.500,00 zł).

Wartość pożyczek udzielonych członkom Zarządu wyniosła w roku obrotowym 0,00 zł (2024 r.: 0,00 zł). Łączne zaangażowanie w kapitale na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 0,00 zł.

Wartość pożyczek udzielonych członkom Rady Nadzorczej wyniosła w okresie 01.01.2025-30.06.2025 r.: 0,00 zł (2024 r.: 0,00 zł). Łączne zaangażowanie w kapitale na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosi 152.350 zł. Pożyczki oprocentowane są zmienną stopą procentową równą sumie zmiennej stopy WIBOR 1M dla kredytów udzielanych na rynku międzybankowym oraz marży 3,1% w skali roku, termin spłaty przypada na miesiąc czerwiec 2026.

18. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne:	**01.01.2025 - 30.06.2025**	**01.01.2024- 31.12.2024**
Badania ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	-	89 000,00
Inne usługi atestacyjne	24 000,00	43 000,00
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	24 000,00	-
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24 000,00	-
	72 000,00	132 000,00

19. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia:

Spółka wypłaciła kolejne dwie raty dywidendy za rok 2024 akcjonariuszom.

Spółka zawarła umowę sprzedaży wierzytelności pożyczkowych Spółki Corpus Iuris Nieruchomości Sp. z o.o.

Nastąpiła całkowita spłata udzielonych pożyczek akcjonariuszom.

Spółka BSV Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty zaciągniętej pożyczki.

Spółka wyemitowała dwie serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 68,0 mln zł (seria K 33 mln zł i seria L 35 mln zł). Obligacje zabezpieczone są poprzez:
1. zastaw na należących do BSV Sp. z o.o. certyfikatach inwestycyjnych funduszu CINFIZW w takiej liczbie, że łączna wartość zastawionych certyfikatów (zgodnie z aktualną wyceną) odpowiada co najmniej 150% wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji,
2. wystawiony przez Spółkę weksel in blanco,
3. ustanowiony przez Spółkę tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego,
4. ustanowiony przez BSV Sp. z o.o. tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

21. Inne istotne zdarzenia roku obrotowego oraz lat poprzednich mogące mieć wpływ na lata następne

Pod koniec lutego 2022 r. na terytorium Ukrainy rozpoczęły się działania wojenne. Z uwagi na brak powiązań (handel i rozrachunki / zasoby / aktywa i podmioty powiązane) bezpośrednich lub pośrednich zarówno z Ukrainą jak i Rosją, wojna w Ukrainie nie ma i nie powinna mieć żadnego wpływu na sytuację Spółki. Jednak niepewność w krótko, średnio i długo terminowym horyzoncie czasu oraz potencjalne ryzyka dla działalności Spółki (szczególnie: płynność, działalność operacyjna, cyberbezpieczeństwo, zasoby ludzkie, rosnąca inflacja) będą zależały od dalszego rozwoju sytuacji.

22. Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą wobec podmiotów	**22 815 097,34**
Inwestora zewnętrznego - gwarancja rentowności inwestycji, do grudnia 2026	22 815 097,34

W listopadzie 2021 r. Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji rentowności (na ustalonym poziomie %) dla inwestycji dokonanej przez inwestora zewnętrznego w certyfikaty inwestycyjne Secus NFIZW Insecura. Z tego tytułu rozpoznano aktywo (wycena instrumentu pochodnego), a maksymalna ekspozycja na ryzyko - w sytuacji hipotetycznego spadku wartości inwestycji do zera - to 23,2 mln zł.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w Skonsolidowanej informacji finansowej mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

23. Ustanowione przez Grupę zabezpieczenia majątkowe

W związku z zawartą umową pożyczki z dnia 22.11.2023 roku na certyfikatach inwestycyjnych Funduszu Corpus Iuris NFIZW ustanowiony jest zastaw rejestrowy. Ilość certyfikatów objętych zastawem uzależniona jest od wysokości salda pożyczki pozostającej do spłaty.

24. Informacje o instrumentach finansowych

24. 1 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pakiety wierzytelności nabyte na podstawie umów cesji	3 367,87	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
	Certyfikaty Inwestycyjne Corpus Iuris NFIZW	121 248 158,16	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
	Certyfikaty Inwestycyjne Secus NFIZW Insecura	635 948,84	Wartość przepływów pieniężnych zależna od skuteczności procesów windykacyjnych
Pozostałe	Instrument pochodny	15 900 000,00	Wartość uzależniona od wartości certyfikatów
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczki krótkoterminowe udzielone osobom fizycznym	6 878 006,84	Oprocentowanie zmienne 3,1% + WIBOR 1M, termin spłaty czerwiec 2026
	Pożyczki krótkoterminowe udzielone osobom fizycznym	612 821,92	Oprocentowanie stałe 10%, termin spłaty czerwiec 2025
Środki pieniężne	Środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych	9 866 183,90	n.d
Zobowiązania finansowe		-	
- pożyczki	Pożyczka od GS Nova Sp. z o.o. - część długoterminowa	25 173 750,00	Oprocentowanie zmienne, marża +WIBOR 3M, termin spłaty 31.01.2028
- pożyczki	Pożyczka od GS Nova Sp. z o.o. - część krótkoterminowa	15 268 254,76	marża +WIBOR 3M, termin spłaty 31.10.2025

24. 2 Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi 137.787.474,87 zł.

24. 3 *Informacje na temat ryzyka kredytowego*

Zarząd Jednostki Dominującej stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

24. 4 *Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych*

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-	-
	-	-

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM