

NOTA INFORMACYJNA

dla obligacji serii M6/2022

o wartości nominalnej 1.000 PLN każda

i łącznej wartości nominalnej 110.000.000 PLN

Emitent: Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu



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

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

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

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

Wrocław, 27 lipca 2022 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

My, niżej podpisani oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: Waldemar Olbryk

Imię i nazwisko: Agata Skowrońska-Domańska

Stanowisko: Prezes Zarządu

Stanowisko: Członek Zarządu

Zgodnie z postanowieniami § 3 ust. 4 pkt 2 i § 18 ust. 3a Regulaminu ASO Emitent instrumentów nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą w odniesieniu do instrumentów dłużnych objętych niniejszą notą informacyjną.

SPIS TREŚCI

Paragraf	Strona
I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w nocie informacyjnej	2
II. Podstawowe informacje o Emitencie.....	6
III. Czynniki ryzyka.....	7
1. Czynniki związane z działalnością grupy Emitenta	7
1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi	7
1.2 Ryzyko realizacji inwestycji deweloperskich	7
1.3 Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności	7
1.4 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów prac budowlanych.....	8
1.5 Ryzyko związane ze współpracą z wykonawcami i podwykonawcami	8
1.6 Ryzyko wzrostów cen oraz braku podaży gruntu	8
1.7 Ryzyko koncentracji działalności	8
1.8 Ryzyko postępowań administracyjnych i prawnych.....	9
1.9 Ryzyko występujące po sprzedaży lokali mieszkaniowych.....	9
1.10 Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi	9
1.11 Ryzyko odstąpienia klientów od umów deweloperskich	9
1.12 Ryzyko kredytowe	9
1.13 Ryzyko utraty płynności finansowej.....	10
1.14 Ryzyko zobowiązań i ograniczeń okresu przejściowego	10
1.15 Ryzyko koncentracji akcjonariatu.....	10
1.16 Ryzyko konfliktu interesów	10
1.17 Ryzyko realizacji transakcji z podmiotami powiązanymi	11
1.18 Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej / Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanego personelu	11
1.19 Ryzyko związane ze sprzedażą nieruchomości komercyjnej.....	11
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem grupy emitenta	12
2.1 Ryzyko dotyczące wpływu pandemii wirusa SARS-CoV-2.....	12
2.2 Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie.....	12
2.3 Ryzyko sytuacji makroekonomicznej	12
2.4 Ryzyko niepożądanych zdarzeń spoza systemu gospodarczego	13
2.5 Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej oraz cyklicznością tej branży	13
2.6 Ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym	14
2.7 Ryzyko zmian prawa	14
2.8 Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe	15
2.9 Ryzyko ograniczenia dostępności kredytów hipotecznych oraz zdolności kredytowej klientów	15
2.10 Ryzyko związane z kształtowaniem się poziomu stóp procentowych	15
2.11 Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi	16
3. Ryzyka związane z emisją obligacji przez emitenta.....	16
3.1 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji	16
3.2 Ryzyko wahań kursu notowań Obligacji oraz ryzyko płynności	16
3.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji	17
3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	17
3.5 Ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji.....	17
3.6 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza	17
3.7 Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku	18
4. Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO	18
4.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami.....	18
4.2 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	18
IV. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	20
1. Cel emisji.....	20
2. Określenie rodzaju emitowanych obligacji	20
3. Wielkość emisji	21

4.	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	21
5.	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	21
5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	21
5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych.....	21
5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.....	21
5.4	Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy.....	21
5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży.....	21
5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane).....	22
5.7	Wartość nominalna instrumentów dłużnych.....	22
5.8	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	22
5.9	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.....	22
5.10	Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO	22
5.11	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	22
5.12	Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.....	22
6.	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	23
6.1	Warunki wykupu Obligacji.....	23
6.2	Warunki wypłaty oprocentowania	23
6.3	Płatności z tytułu Obligacji.....	24
7.	Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	24
8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem	24
9.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	25
10.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych.....	25
11.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	25
12.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot.....	25
13.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	25
Załącznik 1		26
Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta		26
Załącznik 2		49
Tekst Statutu Emitenta.....		49
Załącznik 3		63

Uchwała Zarządu Emitenta nr 6/02/II/2022	63
Załącznik 4	65
Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/II/2022	65
Załącznik 5	78
Uchwała zarządu Emitenta nr 7/03/III/2022.....	78
Załącznik 6	102
Warunki Emisji Obligacji serii M6/2022.....	102
Załącznik 7	125
Definicje i objaśnienia skrótów	125

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa Emitenta:	Archicom S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Traugutta 45, 50-416 Wrocław
KRS:	0000555355
NIP:	898-210-08-70
REGON:	020371028
Numer telefonu:	+48 71 78 58 800
Adres głównej strony internetowej:	www.archicom.pl
Adres poczty elektronicznej:	archicom@archicom.pl

1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody. Głównym przedmiotem działalności Grupy Emitenta jest projektowanie, realizacja i sprzedaż lokali mieszkaniowych i usługowych oraz działalność na rynku nieruchomości komercyjnych.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki związane z działalnością grupy Emitenta

1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent nie gwarantuje, że przyjęte przez Emitenta cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy Emitenta zależą od jej zdolności do opracowania i realizacji skutecznej długoterminowej strategii. Wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem Grupy Emitenta lub dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta. Emitent nie publikuje przyjętych celów strategicznych.

1.2 Ryzyko realizacji inwestycji deweloperskich

Projekty realizowane przez Grupę Emitenta w systemie deweloperskim wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania i budowy, a dodatkowo miesięczne przepływy pieniężne uzyskuje się dopiero po ok. 6-8 miesiącach od rozpoczęcia robót budowlanych (lub jeszcze później). Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe takie projekty obarczone są wieloma ryzykami, w szczególności: nieuzyskaniem pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z założonymi planami, opóźnieniami w zakończeniu budowy, kosztami przewyższającymi wielkość założoną w budżecie (np. w związku z niekorzystnymi warunkami pogodowymi, znacznym wzrostem cen materiałów budowlanych i usług podwykonawców, wzrostem kosztów finansowania działalności, nieszczęśliwymi wypadkami, nieprzewidzianymi trudnościami technicznymi itp.) oraz brakiem możliwości uzyskania pozwoleń na oddanie do użytkowania budynku. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienia w zakończeniu danej inwestycji, wzrost kosztów lub utratę przychodów, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach uniemożliwić zakończenie inwestycji. Każda z tych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Bardzo ważnym czynnikiem dla spółek deweloperskich, zapewniającym wysoki poziom marż, a w konsekwencji ich rozwój, jest pozyskiwanie atrakcyjnych inwestycyjnie terenów pod budowę w konkurencyjnych cenach. Z uwagi na rosnącą konkurencję i częściowe nasycenie rynku nieruchomości, Grupa Emitenta może mieć utrudniony dostęp do tego typu gruntów. Podstawowym czynnikiem gwarantującym powodzenie realizacji inwestycji jest sprzedaż lokali po zakładanej cenie, zapewniającej deweloperowi założoną marżę. Pozyskując grunty pod nowe inwestycje, pomimo przeprowadzenia wcześniejszych dokładnych analiz, nie można wykluczyć, iż w trakcie realizacji danej inwestycji wystąpią nieoczekiwane czynniki opóźniające proces realizacji oraz znacznie obniżające jej atrakcyjność. Kolejnym problemem może stać się nasycenie lokalnego rynku nieruchomości (wyższa podaż niż popyt), co doprowadzić może w konsekwencji do obniżenia cen sprzedaży lokali lub niemożności sprzedaży części z nich. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.3 Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Koszty operacyjne i inne koszty Grupy Emitenta mogą wzrosnąć przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, materiałów budowlanych, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, wzrost cen gruntów. Wzrost kosztów mieć istotny wpływ na wysokość realizowanych marż, w sytuacji ograniczonej możliwości odzwierciedlenia wzrostu kosztów w cenie sprzedawanych mieszkań / budynków biurowych lub w stawkach wynajmu nieruchomości komercyjnych. Opisane okoliczności

oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.4 Ryzyko związane ze wzrostem kosztów prac budowlanych

W poprzednich latach notowano istotny wzrost kosztów budowy. Wynikał on zarówno ze wzrostu kosztów materiałów budowlanych, jak i kosztu siły roboczej. Zmiana poziomu cen robót budowlanych ma istotny wpływ na rentowność realizowanych inwestycji deweloperskich. W efekcie, pośrednio, wzrost tych kosztów może przełożyć się na obniżenie rentowności Grupy Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.5 Ryzyko związane ze współpracą z wykonawcami i podwykonawcami

Grupa Emitenta realizując projekty deweloperskie pełni funkcję generalnego wykonawcy, zlecając znaczną część prac budowlanych podwykonawcom. Nie można całkowicie wyeliminować ryzyka opóźnień albo nieprawidłowego wykonania usług budowlanych.

Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów budowlanych wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy z podwykonawcami, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotów umowy, ewentualną zapłatą kar umownych oraz odstąpieniem od umowy.

Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.6 Ryzyko wzrostów cen oraz braku podaży gruntu

Zasadnicze znaczenie dla przyszłego rozwoju Grupy Emitenta ma zdolność pozyskania atrakcyjnych - z punktu widzenia lokalizacji, uzbrojenia i warunków finansowych - gruntów, głównie pod budownictwo apartamentowe i mieszkaniowe stanowiące przeważającą część aktywności biznesowej Grupy Emitenta. Właściwa lokalizacja jest czynnikiem warunkującym osiągnięcie celu podstawowego każdego projektu deweloperskiego, jakim jest uzyskanie zadowalającej marży ze sprzedaży oraz satysfakcjonującego tempa sprzedaży. Proces pozyskania gruntów napotyka szereg trudności, a wśród nich można wymienić m.in.: konkurencję na rynku nieruchomości, czasochłonny proces uzyskiwania pozwoleń administracyjnych, brak miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego oraz ograniczona dostępność terenów z odpowiednią infrastrukturą i odpowiednim przeznaczeniem w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego lub studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.7 Ryzyko koncentracji działalności

Znaczna część działalności Grupy Emitenta koncentruje się w segmencie mieszkaniowym, w ramach projektów realizowanych na terenie Wrocławia. Zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży jest realizowana na wrocławskim rynku. W związku z powyższym generowane przez Grupę Emitenta przychody i zyski będą uzależnione w istotnym stopniu od sytuacji panującej na wrocławskim rynku mieszkaniowym i komercyjnym. Emitent nie może dać gwarancji utrzymania obecnie panującej dobrej sytuacji lokalnych rynków, co w przyszłości w przypadku ich pogorszenia może mieć negatywny wpływ na perspektywy Grupy Emitenta. Niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.8 Ryzyko postępowań administracyjnych i prawnych

W związku z uregulowanym charakterem działalności deweloperskiej, realizacja projektów mieszkaniowych i biurowych wymaga szeregu decyzji administracyjnych oraz działań Emitenta we współpracy z organami administracji publicznej i samorządowej, w szczególności zgód, zaświadczeń i pozwoleń. Decyzje takie mogą być wydłużane w czasie lub opóźniane, także w wyniku działań osób trzecich mogących je zaskarżać. Występują również ryzyka wystąpienia wad prawnych kupowanych gruntów inwestycyjnych oraz zmian w istniejących sposobach dopuszczalnego zagospodarowania nieruchomości. W konsekwencji powyższych istnieje ryzyko opóźnienia lub wstrzymania projektów inwestycyjnych oraz zmiany założeń planów inwestycyjnych wraz ze wszystkimi negatywnymi konsekwencjami dla Emitenta. Grupa Emitenta posiada wyspecjalizowany Dział Formalnej Obsługi Inwestycji, 30 letnie doświadczenie oraz profesjonalne narzędzia prowadzenia złożonych projektów deweloperskich, mające na celu minimalizowanie negatywnego wpływu ryzyka opóźnień postępowań administracyjnych i prawnych. Jednym z etapów procesu deweloperskiego jest wielowymiarowy proces weryfikacji nieruchomości gruntowych przed ich zakupem. Proces due diligence zakupu gruntów jest prowadzony w oparciu o zasoby własne przy współpracy ze sprawdzonymi specjalistami branżowymi z rynku eksperckiego. Istnieje jednak ryzyko, że nawet pomimo przeprowadzenia szczegółowej weryfikacji nieruchomości gruntowych przed ich zakupem, nie będzie możliwe ujawnienie wszystkich wad danej nieruchomości.

1.9 Ryzyko występujące po sprzedaży lokali mieszkaniowych

W związku z prowadzoną działalnością deweloperską Emitent może być narażony na ewentualne spory i postępowania sądowe związane ze zrealizowanymi projektami. W ich wyniku Emitent może zostać zobowiązany do spełnienia świadczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji, tj. m.in. usunięcia ewentualnych wad, zwrotu części lub całości ceny. Ich wystąpienie może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.10 Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi

Działalność Grupy Emitenta stwarza ryzyko związane z zarzutami wysuwanymi przeciwko spółkom ze strony klientów i kontrahentów. Pojawienie się tego rodzaju zarzutów lub roszczeń może negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta i spółek jego grupy kapitałowej, niezależnie od zasadności danego roszczenia, a także na postrzeganie marki Emitenta przez obecnych i potencjalnych klientów.

1.11 Ryzyko odstąpienia klientów od umów deweloperskich

Proces sprzedaży mieszkaniowych inwestycji deweloperskich opiera się na przedsprzedaży realizowanej w oparciu o umowy rezerwacyjne (w pierwszej kolejności) oraz deweloperskie. Finalna umowa sprzedaży zawierana jest po zakończeniu budowy i przekazaniu lokalu. Istnieje ryzyko odstąpienia klienta lub grupy klientów od zawartych umów. Ze względu na wymagania Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów dotyczące limitowania wysokości kary umownej w przypadku takiego odstąpienia rezygnacja istotnej grupy klientów, przy istotnym spadku poziomu cen na rynku, mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Emitenta. Analogiczne ryzyko występuje również przy umowach rezerwacyjnych. Wystąpienie takiej sytuacji może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.12 Ryzyko kredytowe

Grupa Emitenta wykorzystuje różne formy finansowania takie jak 1) kredyty bankowe, 2) obligacje, 3) środki własne. Grupa Emitenta jest w stanie pozyskać finansowanie, w wolumenach i koszcie adekwatnym do wielkości zgodnych z potrzebami, choć w przypadku materializacji szeregu ryzyk zewnętrznych możliwości te mogą ulec ograniczeniu. W związku z tym w odniesieniu do finansowania zewnętrznego, nie można wykluczyć problemów związanych z wywiązaniem się z tych zobowiązań, a

tym samym wpływu ww. czynników na wyniki działalności Grupy Emitenta. W szczególności należy zwrócić uwagę na możliwe trudności w dostępie do finansowania obligacyjnego w sytuacji, gdy wśród inwestorów instytucjonalnych nastąpi utrata zaufania do segmentu deweloperskiego lub nastąpi załamanie rynków finansowych.

1.13 Ryzyko utraty płynności finansowej

Inwestycje na rynku nieruchomości są realizowane za pośrednictwem spółek celowych. Grupa Emitenta finansuje projekty deweloperskie m.in. poprzez udzielanie pożyczek spółkom celowym realizującym daną inwestycję. Spłata pożyczek uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorców (a zatem poszczególnych spółek celowych), która determinowana jest w szczególności rzeczywistą realizacją zakładanego harmonogramu realizacji konkretnych przedsięwzięć. Opóźnienia poszczególnych projektów mogą wpływać na opóźnienia lub skrajnie brak możliwości spłaty udzielonych pożyczek, co może istotnie wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej Grupy Emitenta. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

1.14 Ryzyko zobowiązań i ograniczeń okresu przejściowego

W związku z finalizacją przeglądu opcji strategicznych w dniu 17 lutego 2021 roku doszło do podpisania przedwstępnej umowy sprzedaży spółek DKR Echo Investment sp. z o.o. oraz DKR Echo Invest S.A., będących właścicielami kontrolnego pakietu akcji Emitenta. Do podpisania umowy przyręczonej działalność Spółki poddana była licznym ograniczeniom i dodatkowym procedurom. Spółka podjęła odpowiednie uchwały i zapoznała kadrę zarządzającą z warunkami prowadzenia działalności w okresie przejściowym. Uruchomiono dodatkowe kanały komunikacji i doradztwa prawnego. Poinformowano strony transakcji o obowiązujących nas ograniczeniach w odniesieniu do podpisanych umów jak też przepisów szczególnych, których wykonanie poddane jest nadzorowi ze strony odpowiednich organów i instytucji. Ryzyko wiąże się z ewentualnym złamaniem tych ograniczeń, nie zastosowaniem się do procedur. Miało ono również wymiar regulacyjny, bowiem działania spółki były w tym okresie poddane szczególnemu nadzorowi ze strony UOKiK oraz KNF.

1.15 Ryzyko koncentracji akcjonariatu

Najwięksi akcjonariusze Grupy Emitenta: DKR Echo Investment sp. z o.o. oraz DKR Echo Invest S.A. posiadają kontrolny pakiet akcji w kapitale zakładowym Emitenta, dających bezwzględną większość głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Spółki te w wyniku transakcji sprzedaży, po jej finalizacji, stały się własnością Echo Investment. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że największy akcjonariusz ma decydujący wpływ na działalność Grupy Emitenta, a tym samym istnieje potencjalne ryzyko, że interesy inwestorów mniejszościowych mogą być nie zawsze spójne z interesami największego akcjonariusza. Ryzyko pozostaje w znacznej mierze poza sferą wpływu Emitenta, niemniej organy Emitenta analizują decyzje akcjonariuszy w odniesieniu do Emitenta, rekomendują kierunki decyzji strategicznych oraz w ramach przypisanych im uprawnień dokładają należytej staranności w celu zapewnienia równego traktowania wszystkich akcjonariuszy.

1.16 Ryzyko konfliktu interesów

Zgodnie z informacjami dostępnymi publicznie pomiędzy niektórymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz właścicielami akcji i udziałów w podmiotach będących właścicielami akcji Emitenta, mogą wystąpić powiązania osobowe i organizacyjne. Członkami organów Emitenta mogą być jednocześnie osoby pełniące istotne funkcje w podmiocie będącym właścicielem jej akcji oraz jej rynkowym konkurentem. Może to powodować potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzje oraz konfliktu interesów. Nie można bowiem wykluczyć potencjalnego konfliktu interesów Emitenta z interesami rynkowymi podmiotu kontrolującego. Dla zachowania przejrzystości podejmowanych decyzji spółka zarządza zidentyfikowanymi konfliktami interesów. W przypadku identyfikacji takiego

konfliktu członek Zarządu lub Rady Nadzorczej, w stosunku do którego ów konflikt zachodzi, zobowiązany jest do powiadomienia innych członków organu o wystąpieniu konfliktu i nie bierze udziału w podejmowaniu decyzji, której konflikt interesów dotyczy.

1.17 Ryzyko realizacji transakcji z podmiotami powiązanymi

W związku ze specyfiką rynku, na którym działa Grupa Emitenta oraz sposobem jej zorganizowania operacyjnego, Grupa Emitenta zawiera i będzie zawierać transakcje z podmiotami powiązanymi. Do zawarcia transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach nierynkowych, której wartość przekraczać będzie 5% sumy aktywów Emitenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Emitenta (tzw. istotna transakcja), wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Emitenta. Grupa Emitenta wskazuje, że wszystkie transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi są zasadne i realizowane na warunkach rynkowych. Profesjonalne podejście do dokumentowania cen transferowych, służące głównie celom podatkowym, pozwala na szczególny nadzór nad transakcjami z podmiotami powiązanymi ze strony Zarządu, co służy zapobieganiu ryzyku. Zawarcie istotnej transakcji przez Emitenta z podmiotem powiązanym oraz zawarcie istotnej transakcji przez spółkę zależną z podmiotem powiązanym będzie komunikowane na stronie internetowej najpóźniej w momencie zawarcia tej transakcji i będzie podlegało rejestracji.

1.18 Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej / Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanego personelu

Istotne znaczenie dla Grupy Emitenta mają osoby zarządzające i kadra kierownicza zajmująca kluczowe stanowiska w Grupie Emitenta. Ich kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz znajomość branży, decydują o osiągniętych wynikach finansowych i perspektywach rozwoju. Odejście kilku członków kadry kierowniczej mogłoby odbić się negatywnie na prowadzonej działalności i mieć ujemny wpływ na sytuację majątkową, finansową i dochodową Grupy Emitenta. Zatrudnienie nowej kadry wiąże się z długim okresem rekrutacyjnym oraz koniecznością zapoznawania się nowych pracowników z ofertą Grupy Emitenta i wdrażania do biznesu, co bezpośrednio wpływa na osiągnięcie oczekiwanej pełnej wydajności w pracy

1.19 Ryzyko związane ze sprzedażą nieruchomości komercyjnej

W zakresie działalności dotyczącej nieruchomości komercyjnych Grupa Emitenta jest właścicielem budynku City 2, wchodzącego w skład kompleksu biurowego City Forum we Wrocławiu. W zakresie działalności komercyjnej celem biznesowym Grupy Emitenta, po wybudowaniu i osiągnięciu oczekiwanego stopnia komercjalizacji, jest sprzedaż budynku biurowego. Nie można wykluczyć ograniczenia popytu na zakup inwestycji komercyjnych, zarówno w skali globalnej, jak i lokalnej powodującego uniemożliwienie sprzedaży budynku. Wymagania inwestorów zainteresowanych zakupem budynków komercyjnych związane z długością trwania umów najmu oraz wielkością akceptowalnych pustostanów mogą istotnie wpływać na rentowność transakcji sprzedaży budynku lub ją blokować w przypadku spowolnienia na rynku nieruchomości lub opóźnień w procesie komercjalizacji budynku. Mogą również wystąpić problemy związane z utratą płynności finansowej przez kluczowych najemców. W przypadku zarządzania budynkami komercyjnymi występuje ryzyko związane z pozyskaniem nowych najemców po zakończeniu pierwotnych długoterminowych umów najmu oraz konieczność pokrycia kosztów readaptacji powierzchni zgodnie z wymogami nowych najemców. Właściciel budynku jest zobowiązany do zapewnienia odpowiedniego standardu i stanu technicznego budynku, stąd ewentualne awarie dotyczące nieruchomości mogą prowadzić do utraty przychodów z czynszu, powstania zobowiązań do zapłaty odszkodowania i/lub doprowadzić do rozwiązania umowy najmu przez najemcę. Wskazany budynek został częściowo sfinansowany kredytem inwestycyjnym denominowanym w EUR, którego saldo na dzień 31.12.2021 wynosiło 4.549 tys. EUR, a termin zapadalności to 22.12.2031. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem grupy emitenta

2.1 Ryzyko dotyczące wpływu pandemii wirusa SARS-CoV-2

Zgodnie z obecnym stanem wiedzy oraz ocen, rozprzestrzenianie się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, a także związane z nimi ograniczenia wprowadzane przez władze mogą, w zależności od okresu ich trwania i intensywności, istotnie oraz negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy Emitenta, w szczególności na: dynamikę sprzedaży mieszkań, w szczególności w przypadku potencjalnego zaostrzenia kryteriów przyznawania kredytów hipotecznych przez banki lub innych zakłóceń na rynku mieszkaniowym lub bankowym; terminowość realizacji projektów lub transakcji realizowanych przez Spółkę oraz jej podmioty powiązane m.in. w związku z możliwymi opóźnieniami w realizacji robót budowlanych spowodowanymi przez potencjalne braki w personelu budowlanym lub zachwianie ciągłości dostaw materiałów i komponentów; harmonogram sprzedaży projektów komercyjnych oraz ceny, które mogą zostać osiągnięte w procesie ich sprzedaży; oraz dostępność i warunki nowego finansowania, jeżeli banki i inni pożyczkodawcy zostaną istotnie dotknięci przedłużającym się spowolnieniem gospodarczym.

Działania Grupy Emitenta, które mają na celu mitygację tego ryzyka, to dynamiczne i uwzględniające obecną sytuację podejście do zarządzania sprzedażą, dopasowanie treści i harmonogramów kampanii marketingowych, przeglądy harmonogramów realizacji przepływów gotówki dla poszczególnych projektów, bieżące ograniczanie kosztów ogólnozakładowych i zarządzanie płynnością, zoptymalizowane względem stabilności działania.

2.2 Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na Ukrainie

Wydarzeniem o globalnym charakterze mającym wpływ na rynki całego świata jest trwająca obecnie wojna w Ukrainie, która rozpoczęła się w lutym 2022 roku. Grupa nie prowadzi działalności inwestycyjnej na terenach Ukrainy, Białorusi ani Rosji i nie jest bezpośrednio narażona na skutki działań wojennych ani sankcji gospodarczych, natomiast trwający konflikt wiąże się z szeregiem konsekwencji makroekonomicznych dla Polski i innych krajów, co może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Precyzyjna ocena tego wpływu jest utrudniona, gdyż zależy on m.in. od dalszego przebiegu działań militarnych, skali i skuteczności sankcji nałożonych na Rosję, reakcji banków centralnych, zmian w krajowej polityce fiskalnej i wielu innych czynników. Do kluczowych czynników ryzyka należy zaliczyć niekorzystny wpływ na wskaźniki koniunktury gospodarczej, ryzyka związane ze wzrostem cen oraz dostępnością materiałów i usług, terminowość realizacji prac budowlanych oraz negatywny wpływ na popyt na rynkach mieszkaniowym i komercyjnym

Działania wojenne mogą mieć negatywne przełożenie na kondycję finansową firm w Polsce. Istnieje również dodatkowe ryzyko, że wojna między Ukrainą a Rosją ulegnie dalszej eskalacji i zamieni się w otwarty konflikt między całym sojuszem NATO, w tym Polską a Rosją i jej sojusznikami. Zwiększyłoby to skalę dotychczasowych negatywnych konsekwencji makroekonomicznych wojny w Ukrainie i z dużym prawdopodobieństwem spowodowałaby pogorszenie kondycji rynku nieruchomości w Polsce. Materializacja tego ryzyka mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.3 Ryzyko sytuacji makroekonomicznej

Działalność deweloperska jest ściśle powiązana z siłą nabywczą oraz zdolnością kredytową nabywców, a co za tym idzie z sytuacją makroekonomiczną. Sytuacja ekonomiczna kraju w stopniu znaczącym wpływa na poziom oraz cykliczność popytu na nieruchomości. Czynniki takie jak zmiany PKB, wysokość stóp procentowych, podaż kredytów, dostępność finansowania dla inwestycji, bezrobocie, inflacja, mogą mieć pośredni i bezpośredni wpływ na sytuację nabywców lokali i najemców oraz nabywców obiektów biurowych. W szczególności na ich zdolność finansowania inwestycji, a co za tym idzie mogą przełożyć się na wyniki działalności Grupy Emitenta. Grupa Emitenta na bieżąco monitoruje

sytuację makroekonomiczną kraju w oparciu o zasoby wewnętrzne, z uwzględnieniem raportów zewnętrznych doradców i firm badających rynek. Zarząd Grupy Emitenta uwzględnia ryzyko zmian sytuacji ekonomicznej w opracowywaniu planów oraz w bieżącej aktywności rynkowej, dopasowując swoje działania do zmiennego otoczenia.

2.4 Ryzyko niepożądanych zdarzeń spoza systemu gospodarczego

Zakupy nieruchomości zarówno dla klientów indywidualnych jak i instytucjonalnych mają charakter strategiczny i długoterminowy. Decyzje zakupowe nabywców rozpatrywane są również w kontekście zdarzeń niemających charakteru ekonomicznego, ze szczególnym uwzględnieniem tych o charakterze negatywnym, jak przykładowo: wojny, epidemie, zmiany klimatyczne, przewroty polityczne i zmiany ustroju, migracje ludności, kataklizmy naturalne.

Ze zdarzeniem o charakterze globalnym wpływającym na rynki całego świata w tym również na rynek nieruchomości mamy do czynienia w przypadku globalnej pandemii koronawirusa (ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia 11 marca 2020), która rozpowszechniła się docierając również do Europy. Znaczące ograniczenia w przepływie osób, ograniczenia handlu oraz zamknięcie lokali usługowych oraz szereg innych działań podjętych w poszczególnych krajach, w tym w Polsce, mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa, bezpośrednio i pośrednio wpłyną na liczne gałęzie gospodarki z rynkiem nieruchomości włącznie.

Ponadto ataki terrorystyczne, akty wojny lub wrogich działań, katastrofy i inne podobne wydarzenia o nieprzewidywalnym charakterze mogą być powodem stanu niepewności ekonomicznej lub politycznej, przekładając się negatywnie na działalność Grupy Emitenta. Wydarzenia tego typu mogą także negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Grupy Emitenta w efekcie zwiększonych kosztów działalności.

2.5 Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej oraz cyklicznością tej branży

Działalność, wyniki finansowe oraz sytuacja finansowa branży deweloperskiej, w tym Grupy Emitenta w dużej części zależą od bieżącego otoczenia rynkowego, sytuacji makroekonomicznej, sytuacji w branży deweloperskiej, a także od popytu na rynku nieruchomości. Ostatnie, istotne pogorszenie koniunktury makroekonomicznej w Polsce miało miejsce w okresie 2008-2011 r., kiedy to odnotowano znaczące ograniczenie wzrostu PKB. Skutkiem pogorszenia koniunktury było m.in. ograniczenie akcji kredytowej przez banki i w konsekwencji zmniejszenie popytu na nieruchomości mieszkaniowe. Popyt na nieruchomości mieszkaniowe warunkowany jest m.in. przez poziom średniego wynagrodzenia brutto, wysokość stóp procentowych, wysokość marż kredytowych, regulacje nadzoru finansowego, wpływające na dostępność kredytów hipotecznych, rządowe programy wsparcia adresowane do nabywców mieszkań. Ponowne pogorszenie koniunktury gospodarczej może wywołać podobne lub bardziej negatywne skutki w branży deweloperskiej. W branży deweloperskiej istotne znaczenie ma również jej cykliczność. Sprzedaż (w szczególności mieszkań) istotnie zależy od czynników makroekonomicznych, demograficznych na danym rynku, dostępności źródeł finansowania zakupu oraz cen mieszkań. Z dotychczasowego doświadczenia Grupy Emitenta wynika, iż w okresie zwiększonego popytu na mieszkania istotnie zwiększa się marża deweloperów, ale również liczba nowych projektów deweloperskich. Z uwagi na długi okres realizacji projektu (zależnym m.in. od zezwoleń administracyjnych oraz czasem budowy) istnieje ryzyko, iż relacje pomiędzy popytem a podażą ulegną zmianie lub odwróceniu (podaż przewyższy popyt) i w rezultacie deweloperzy mogą nie być w stanie sprzedać wszystkich zrealizowanych projektów na zakładanych wcześniej warunkach, co wpłynie na istotne obniżenie marży. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.6 Ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym

Kluczowym rynkiem funkcjonowania Grupy Emitenta pozostaje Wrocław, należący do najbardziej atrakcyjnych rynków deweloperskich w Polsce, co determinuje, iż działa tu również duża liczba konkurujących podmiotów, zarówno lokalnych, jak i ogólnokrajowych. Oferta mieszkaniowa większości deweloperów jest coraz bardziej zbliżona pod względem jakości wykonawstwa i parametrów technicznych budynków i lokali mieszkalnych. Dlatego istotnego znaczenia nabierają inne elementy konkurowania: lokalizacja i otoczenie danego projektu deweloperskiego, różnorodność i dopasowanie oferty do zapotrzebowania rynku w zakresie liczby mieszkań i ich struktury, promocja projektu, postrzeganie i opinie klientów o danym deweloperze. Konkurencja występuje więc na każdym poziomie działania dewelopera poczynając od pozyskiwania atrakcyjnych gruntów pod budownictwo mieszkaniowe, aż do promocji i sprzedaży projektu. Należy spodziewać się silnej konkurencji już na etapie pozyskiwania tańszych lub lepiej zlokalizowanych gruntów, czy też skuteczniejszej promocji swoich projektów przez konkurencyjnych deweloperów. Powyższe elementy mogą spowodować zmniejszenie sprzedaży przez Grupę Emitenta. W efekcie Grupa Emitenta może zostać zmuszona do wprowadzenia dodatkowych promocji w celu sprzedaży zrealizowanych projektów, co w efekcie może spowodować obniżenie rentowności działalności Grupy Emitenta i poziomu realizowanych zysków. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywę Grupy Emitenta.

2.7 Ryzyko zmian prawa

Działalność Grupy Emitenta podlega licznym przepisom prawa i regulacjom, takim jak wymogi dotyczące planowania i zagospodarowania przestrzennego, przepisy prawa budowlanego, wymogi w zakresie obrotu nieruchomościami i odpowiedzialności sprzedawcy oraz ograniczenia sposobu korzystania z gruntów. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu lat można zaobserwować proces wprowadzania intensywnych zmian w systemie prawa polskiego, a także rozwój prawodawstwa UE. Duża liczba zmian w systemie prawnym może mieć istotny wpływ na sposób prowadzenia przez podmioty gospodarcze ich działalności oraz na uzyskiwane przez nie wyniki finansowe. Dotyczy to także działalności Grupy Emitenta, ponieważ realizacja procesu inwestycyjnego w branży budowlanej wiąże się z koniecznością spełnienia wielu wymogów przewidzianych w prawie cywilnym i administracyjnym (prawo budowlane, przepisy planistyczne, prawo konsumenckie itp.).

Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może spowodować bezpośrednie istotne zmiany na rynku nieruchomości poprzez znaczący wzrost kosztów realizacji inwestycji (np. zmiana obowiązujących standardów technicznych obowiązujących dla budynków) czy też konieczność wprowadzenia zmian treści umów z nabywcami lokali. Ponadto, w przypadku nowych przepisów budzących wątpliwości interpretacyjne, ich wprowadzenie może stworzyć niepewność co do obowiązującego stanu prawnego i spowodować czasowe wstrzymanie wielu inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami wprowadzonych regulacji (straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy Emitenta, a w konsekwencji, na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Grupa Emitenta posiada wyspecjalizowany dział prawny (w tym komórkę odpowiadającą za compliance - badającą zgodność przepisów wewnętrznych z przepisami obowiązującego prawa). Dział prawny monitoruje potencjalne zmiany legislacyjne oraz ich wpływ na prowadzoną działalność. Ponadto Spółka korzysta ze współpracy z podmiotami zewnętrznymi, zarówno kancelariami prawnymi jak i stowarzyszeniami branżowymi, celem udziału w kształtowaniu przepisów dotyczących branży deweloperskiej, budowania świadomości skutków planowanych wdrażanych zmian oraz wczesnego reagowania na zmiany otoczenia prawnego.

2.8 Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji czy sądy. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. W przypadku regulacji podatkowych, które zostały oparte na przepisach obowiązujących w Unii Europejskiej i powinny być z nimi w pełni zharmonizowane, należy zwrócić uwagę na ryzyko ich stosowania związane z często niewystarczającym poziomem wiedzy na temat przepisów unijnych, do czego przyczynia się fakt, iż są one relatywnie nowe w polskim systemie prawnym. Może to skutkować przyjęciem interpretacji przepisów prawa polskiego pozostającej w sprzeczności z regulacjami obowiązującymi na poziomie Unii Europejskiej. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Emitenta.

2.9 Ryzyko ograniczenia dostępności kredytów hipotecznych oraz zdolności kredytowej klientów

Banki udzielają kredytów mieszkaniowych nabywcom mieszkań, których zabezpieczeniem jest hipoteka na prawie własności danego lokalu mieszkalnego. Kredyt bankowy jest kluczowym źródłem finansowania zakupu mieszkań dla większości klientów Grupy Emitenta. Podstawą do udzielania kredytów przez banki, obok oceny wiarygodności kredytowej klientów, poziomu stóp procentowych oraz poziomu cen rynkowych mieszkań, jest też sytuacja makroekonomiczna oraz regulacyjna warunkująca zdolność banków do prowadzenia akcji kredytowej. Banki, w przypadku negatywnej oceny lub prognoz warunków makroekonomicznych lub sytuacji materialnej potencjalnych kredytobiorców, mogą ograniczyć zakres prowadzonej akcji kredytowej lub wprowadzić większe wymagania wobec klientów, co w konsekwencji może wpłynąć na zmniejszenie prowadzonej przez nie akcji kredytowej. Na skalę udzielanych kredytów przez banki mają również istotny wpływ regulacje oraz rekomendacje wydawane przez KNF. W przypadku ograniczenia poziomu udzielanych kredytów hipotecznych istnieje ryzyko, iż zmniejszy się liczba klientów zainteresowanych nabyciem nowego mieszkania, co w konsekwencji może prowadzić do zmniejszenia się popytu na mieszkania oferowane przez Grupę Emitenta. Również w wyniku zmian w polityce regulacyjnej może nastąpić ograniczenie zdolności kredytowej kredytobiorców, co w konsekwencji istotnie zmniejszy liczbę osób decydujących się na zakup mieszkania. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.10 Ryzyko związane z kształtowaniem się poziomu stóp procentowych

Realizowane przez Grupę Emitenta projekty deweloperskie finansowane są w znacznej części z zewnętrznych źródeł finansowania, głównie kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji. W przypadku wzrostu poziomu stóp procentowych następuje wzrost kosztów obsługi finansowania dłużnego pozyskanego na realizację projektów, co prowadzi do spadku rentowności realizowanych inwestycji. Równocześnie wzrost poziomu stóp procentowych zmniejsza skłonność i zdolność potencjalnych nabywców mieszkań do zaciągania kredytów hipotecznych, które stanowią podstawowe źródło finansowania zakupu mieszkań oferowanych przez Grupę Emitenta i w konsekwencji mogą spowodować spadek popytu na mieszkania i domy, a w związku z tym spadek zainteresowania projektami deweloperskimi. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

2.11 Ryzyko związane ze wskaźnikami referencyjnymi

Rozporządzenie w Sprawie Indeksów wprowadza zasady wpływające na obliczanie, publikowanie oraz stosowanie wskaźników referencyjnych, w tym WIBOR. W związku z obowiązywaniem Rozporządzenia w Sprawie Indeksów niektóre wskaźniki referencyjne, w tym WIBOR, mogą przestać być publikowane lub może zmienić się metodologia ich obliczania, co może mieć negatywny wpływ na oprocentowanie Obligacji, a w konsekwencji na wypłatę świadczeń z Obligacji. W związku z oparciem oprocentowania Obligacji o wskaźnik referencyjny WIBOR, zmiana metodologii obliczania lub zaprzestanie publikacji WIBOR może niekorzystnie wpłynąć na oprocentowanie oraz świadczenia z Obligacji przysługujące Obligatariuszom.

Istnieje ryzyko, że do daty wykupu Obligacji mogą nastąpić znaczące zmiany stopy bazowej, tj. zastąpienie wskaźnika WIBOR nowym wskaźnikiem. Zmiana metodologii, zasad obliczania stawki bazowej WIBOR lub zastąpienie wskaźnika WIBOR innym wskaźnikiem może skutkować zmianą wysokości oprocentowania Obligacji, co także może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji i oczekiwane przez obligatariuszy zyski z Obligacji

3. Ryzyka związane z emisją obligacji przez emitenta

3.1 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

W ramach ustanowionego przez Emitenta programu emisji obligacji o wartości 350.000.000 PLN mogą być emitowane obligacje niezabezpieczone lub obligacje zabezpieczone hipoteką na nieruchomościach posiadanych przez Grupę Emitenta. W przypadku obligacji zabezpieczonych nie można wykluczyć, że wartość nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia takiej hipoteki nie będzie wystarczająca na zaspokojenie roszczeń wszystkich obligatariuszy. Obligacje nie są objęte systemem gwarantowania depozytów zgodnie z przepisami Ustawy o BFG.

Obligacje niezabezpieczone będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie; (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, jednak będą miały niższe pierwszeństwo zaspokojenia niż wszystkie pozostałe obecne lub przyszłe zabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta.

Obligacje objęte niniejszą notą informacyjną nie są zabezpieczone.

3.2 Ryzyko wahań kursu notowań Obligacji oraz ryzyko płynności

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO powstanie płynny rynek. Nie można również przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach.

Ponadto, na kurs notowań Obligacji może wpływać szereg innych czynników, w tym m.in. ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w działalności, sytuacji lub wynikach finansowych Emitenta lub Grupy Emitenta. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta, a w konsekwencji, na jego zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

3.3 Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi.

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

3.4 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji może obniżyć ich wartość rynkową. W okresie, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji, wartość rynkowa Obligacji co do zasady nie powinna wzrosnąć znacząco ponad wartość, po której Emitent może dokonać ich wcześniejszego wykupu. Taka sytuacja może nastąpić również w okresie poprzedzającym okres, w którym Emitentowi będzie przysługiwało prawo wcześniejszego wykupu Obligacji.

Można się spodziewać, że Emitent skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jego potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie (nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji) inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu. Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły sytuacje ani okoliczności, w związku z którymi Emitent mógłby skorzystać z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.5 Ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości wykupu Obligacji w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji wynikających z przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne i Ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe. Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły sytuacje ani okoliczności, w związku z którymi Emitent mógłby nie wykupić Obligacji.

3.6 Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, uchwały zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych zapadają większością $\frac{3}{4}$ głosów, a w przypadku obligacji wprowadzonych do ASO, na uchwałę zmieniającą postanowienia kwalifikowane Warunków Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważnie zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

3.7 Ryzyko przeznaczenia wpływów z emisji na spłatę zobowiązań wobec mBanku

Emitent może przeznaczyć wpływy z emisji Obligacji danej serii na spłatę w części lub w całości zobowiązań Emitenta wobec mBanku lub podmiotu należącego do grupy mBanku.

4. Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO

4.1 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami w ASO (§11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta;
- (b) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu; lub
- (c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zawieszając obrót Obligacjami GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej (§11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW).

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, 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, na żądanie KNF firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, KNF może wskazać termin obowiązywania zawieszenia obrotu, który może ulec przedłużeniu, jeśli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą obowiązywały przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyli decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu obrotu Obligacjami i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

4.2 Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć Obligacje z obrotu (§12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW):

- (a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;

- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta; lub
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie Obligacji z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

GPW wyklucza Obligacje z obrotu (§12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji;
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW).

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu Obligacji z obrotu, w przypadku gdy Obligacje przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Cel emisji

Emitent nie określił celu emisji.

2. Określenie rodzaju emitowanych obligacji

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego; oraz
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr 6/02/II/2022 z dnia 2 lutego 2022 r.;
- (c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 1/II/2022 z dnia 3 lutego 2022 r.; oraz
- (d) uchwały Zarządu Emitenta nr 7/03/III/2022 z dnia 3 marca 2022 r.

Obligacje zostały wyemitowane dnia 16 marca 2022 r.

Niniejsza nota informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

<u>Seria</u>	<u>Kod ISIN</u>	<u>Nazwa skrócona Catalyst</u>	<u>Dzień Emisji</u>	<u>Dzień Wykupu</u>
M6/2022	PLO221800090	ARH0324	16 marca 2022 r.	15 marca 2024 r.

Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji o wartości 350.000.000 PLN ustanowionego przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r. z późniejszymi zmianami.

W ramach opisanego powyżej programu Emitent wyemitował następujące obligacje (włączając obligacje serii M6/2022, objęte niniejszą notą informacyjną);

<u>Seria</u>	<u>Kod ISIN</u>	<u>Nazwa skrócona Catalyst</u>	<u>Dzień Emisji</u>	<u>Dzień Wykupu</u>
M1/2016	PLARHCM00040	ARH0719	1 lipca 2016 r.	1 lipca 2019 r.
M2/2017	PLARHCM00057	ARH0320	10 marca 2017 r.	10 marca 2020 r.
M3/2018	PLARHCM00065	ARH0722	13 lipca 2018 r.	13 lipca 2022 r.
K1/2018	nie dotyczy	nie dotyczy	19 grudnia 2018 r.	28 grudnia 2018 r.
M4/2019	PLARHCM00073	ARH0623	14 czerwca 2019 r.	14 czerwca 2023 r.
K2/2020	PLO221800017	nie dotyczy	16 stycznia 2020 r.	31 stycznia 2020 r.
M5/2020	PLO221800025	ARH0222	6 lutego 2020 r.	7 lutego 2022 r.

K3/2020	PLO221800033	nie dotyczy	27 marca 2020 r.	29 maja 2020 r.
K4/2020	PLO221800041	nie dotyczy	9 czerwca 2020 r.	7 września 2020 r.
M6/2022	PLO221800090	ARH0324	16 marca 2022 r.	15 marca 2024 r.

Emitent jest spółką publiczną i w związku z tym Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.archicom.pl/dla-inwestora/raporty/>.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu (uwzględniając obligacje serii M6/2022, objęte niniejszą notą informacyjną) wynosi 170.000.000 PLN.

3. Wielkość emisji

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza nota informacyjna, wynosi 110.000.000 PLN.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji wyniosła 1.000 PLN.

5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 marca 2022 r.

Data zamknięcia subskrypcji: 11 marca 2022 r.

5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 16 marca 2022 r.

5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Liczba Obligacji objętych subskrypcją wyniosła 110.000.

5.4 Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy

Nie dotyczy. Nie przeprowadzono redukcji.

5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 110.000.

5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację.

5.7 Wartość nominalna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN, a łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych Obligacji wynosi 110.000.000 PLN.

5.8 Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji Oświadczenie o Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji złożyło 14 podmiotów.

5.9 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacje przydzielono 14 podmiotom.

5.10 Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu ASO

Osoby, którym przydzielono Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów par. 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

5.11 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Emitent nie powołał subemitentów.

5.12 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 733.000 PLN netto, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 723.000 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 10.000 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: wydatki opisane w punkcie 5.12(a) uwzględniono, w większości, w wycenie do

zamortyzowanego kosztu z tytułu Obligacji. Pozostałe wydatki, w tym opisane w punktach 5.12(b) – 5.12(d), są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich ponoszenia.

6. Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania

6.1 Warunki wykupu Obligacji

- (a) Wykup Obligacji będzie dokonany poprzez płatność na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji w dniu 15 marca 2024 r. Uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, będą Obligatariusze posiadający Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych w KDPW na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wykupu, tj. w dniu 7 marca 2024 r.
- (b) Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić z inicjatywy Emitenta w przypadkach i na warunkach opisanych w par. 9 Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.
- (c) Wykup Obligacji z inicjatywy Obligatariuszy może nastąpić w przypadkach i na warunkach opisanych w par. 10 Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.
- (d) Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW.

6.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych i marży wynoszącej 3,20 procent w skali roku.

W sytuacji, w której: (i) administrator WIBOR nie otrzymałby lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogłyby stosować WIBOR lub (ii) Podmiot Wyznaczający wydałby oficjalne oświadczenie, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR, Emitent ustali Wskaźnik Alternatywny zgodnie z postanowieniami par. 5.1(b)(vi)–(xii) Warunków Emisji stanowiących Załącznik 6 do niniejszej noty informacyjnej.

Odsetki są płatne w PLN w Dniu Płatności Odsetek za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (nie wliczając tego dnia). W kolejnych Okresach Odsetkowych dzień ustalenia stopy procentowej i Dzień Płatności Odsetek przypada:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia stopy procentowej	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1	16 marca 2022 r.	17 czerwca 2022 r.	11 marca 2022 r.	8 czerwca 2022 r.	17 czerwca 2022 r.
2	17 czerwca 2022 r.	16 września 2022 r.	13 czerwca 2022 r.	9 września 2022 r.	16 września 2022 r.
3	16 września 2022 r.	16 grudnia 2022 r.	13 września 2022 r.	8 grudnia 2022 r.	16 grudnia 2022 r.
4	16 grudnia 2022 r.	16 marca 2023 r.	13 grudnia 2022 r.	8 marca 2023 r.	16 marca 2023 r.
5	16 marca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.	13 marca 2023 r.	7 czerwca 2023 r.	16 czerwca 2023 r.
6	16 czerwca 2023 r.	18 września 2023 r.	13 czerwca 2023 r.	8 września 2023 r.	18 września 2023 r.
7	18 września 2023 r.	18 grudnia 2023 r.	13 września 2023 r.	8 grudnia 2023 r.	18 grudnia 2023 r.
8	18 grudnia 2023 r.	15 marca 2024 r.	13 grudnia 2023 r.	7 marca 2024 r.	15 marca 2024 r.

6.3 Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych na koniec Dnia Ustalenia Praw.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność świadczeń z Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

7. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż cztery miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 413,22 mln PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0,19 mln PLN.

Wartość zobowiązań skonsolidowanych zaciągniętych przez Grupę Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 721,27 mln PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 1,63 mln PLN.

Perspektywa kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji wynosi 510 mln PLN.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż objęte niniejszą notą informacyjną, niewykupionych przez Emitenta do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej:

Seria	Wartość nominalna serii w PLN	Dzień emisji	Dzień wykupu	Program	Kod ISIN	Dzień pierwszego notowania	Rynek notowań	Zabezpieczenia
M4/2019	60.000.000	14 czerwca 2019 r.	14 czerwca 2023 r.	Program z dnia 17 czerwca 2016 r.	PLARHC M00073	24 października 2019 r.	ASO Catalyst, ARH0623	brak

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy.

- 12. Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy.

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

Emitent oświadcza, że według niego aktywa obrotowe Emitenta oraz Grupy Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej.

ZAŁĄCZNIK 1

ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO EMITENTA

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 27.07.2022 godz. 09:13:28

Numer KRS: 0000555355

**Informacja odpowiadająca odpisowi pełnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Nr wpisu	1	Data dokonania wpisu	27.04.2015
Opis	REJESTRACJA W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/8390/15/776		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	2	Data dokonania wpisu	25.05.2015
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/11050/15/699		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	3	Data dokonania wpisu	12.06.2015
Opis	SPROSTOWANIE WPISU		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/13221/15/481		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	4	Data dokonania wpisu	03.07.2015
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/13548/15/233		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	5	Data dokonania wpisu	31.07.2015
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/18016/15/318		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	6	Data dokonania wpisu	25.09.2015
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/25454/15/998		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	7	Data dokonania wpisu	11.01.2016
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/32090/15/68		

Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	8	Data dokonania wpisu	27.01.2016
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/1121/16/234	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	9	Data dokonania wpisu	11.04.2016
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/7253/16/526	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	10	Data dokonania wpisu	08.07.2016
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/17459/16/141	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	11	Data dokonania wpisu	04.08.2016
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/22029/16/426	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	12	Data dokonania wpisu	02.03.2017
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/3075/17/487	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	13	Data dokonania wpisu	11.07.2017
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/22162/17/7	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	14	Data dokonania wpisu	01.09.2017
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/28120/17/347	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	15	Data dokonania wpisu	30.10.2017
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/38596/17/411	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	16	Data dokonania wpisu	14.05.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/15732/18/859	

Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	17	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115790/18/53	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	18	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115791/18/454	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	19	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115792/18/855	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	20	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115793/18/256	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	21	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115794/18/657	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	22	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115795/18/58	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	23	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115796/18/459	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	24	Data dokonania wpisu	08.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/115797/18/860	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	25	Data dokonania wpisu	27.06.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/18719/18/237	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	26	Data dokonania wpisu	20.08.2018
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/24167/18/157	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY	

		KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	27	Data dokonania wpisu	28.06.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/134442/19/702		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	28	Data dokonania wpisu	28.06.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/134442/19/103		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	29	Data dokonania wpisu	28.06.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/134442/19/504		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	30	Data dokonania wpisu	28.06.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/134442/19/905		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	31	Data dokonania wpisu	01.07.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/137733/19/359		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	32	Data dokonania wpisu	01.07.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/137734/19/71		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	33	Data dokonania wpisu	01.07.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/137734/19/472		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	34	Data dokonania wpisu	01.07.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/137734/19/873		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	35	Data dokonania wpisu	10.07.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/24368/19/763		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	36	Data dokonania wpisu	25.09.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/31825/19/575		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Nr wpisu	37	Data dokonania wpisu	10.12.2019
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/38530/19/85		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	38	Data dokonania wpisu	22.06.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/20111/20/839		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	39	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218480/20/823		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	40	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218480/20/224		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	41	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218480/20/625		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	42	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218480/20/26		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	43	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218483/20/786		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	44	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218483/20/187		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	45	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218483/20/588		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	46	Data dokonania wpisu	06.07.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/218483/20/989		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	47	Data dokonania wpisu	29.07.2020

Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/22119/20/189		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	48	Data dokonania wpisu	27.08.2020
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/28312/20/10		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	49	Data dokonania wpisu	19.05.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/13932/21/899		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	50	Data dokonania wpisu	06.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/18159/21/895		
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		
Nr wpisu	51	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314565/21/774		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	52	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314565/21/175		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	53	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314565/21/576		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	54	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314565/21/977		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	55	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314574/21/752		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	56	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/314574/21/153		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	57	Data dokonania wpisu	12.07.2021

Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/314574/21/554	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	58	Data dokonania wpisu	12.07.2021
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/314574/21/955	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	59	Data dokonania wpisu	29.11.2021
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/31446/21/191	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	60	Data dokonania wpisu	27.05.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/13241/22/115	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	61	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		WR.VI NS-REJ.KRS/17543/22/504	
Oznaczenie sądu		SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
Nr wpisu	62	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/402011/22/447	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	63	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/402011/22/848	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	64	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/402011/22/249	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	65	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/402011/22/650	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	66	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis		ZMIANA DANYCH W REJESTRZE	
Sygnatura akt		RDF/402028/22/795	
Oznaczenie sądu		SYSTEM	
Nr wpisu	67	Data dokonania wpisu	06.07.2022

Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/402028/22/196		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	68	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/402028/22/597		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		
Nr wpisu	69	Data dokonania wpisu	06.07.2022
Opis	ZMIANA DANYCH W REJESTRZE		
Sygnatura akt	RDF/402028/22/998		
Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Oznaczenie formy prawnej	1	-	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	1	-	REGON: 020371028, NIP: 8982100870
3.Firma, pod którą spółka działa	1	2	PD STABŁOWICE SPÓŁKA AKCYJNA
	2	-	ARCHICOM SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-	-	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	1	-	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	1	-	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu			
Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Siedziba	1	-	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	1	38	ul. KSAWEREGO LISKEGO, nr 7, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-345, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
	38	-	ul. GEN. ROMUALDA TRAUGUTTA, nr 45, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-416, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	1	-	ARCHICOM@ARCHICOM.PL
4.Adres strony internetowej	1	-	WWW.ARCHICOM.PL

Rubryka 3 - Oddziały

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Numer i nazwa pola	Nr	Nr wpisu		Zawartość

	kolejny w polu	wprow.	wykr.	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	1	-	STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z DNIA 13.04.2015R. ZAPROTOKOŁOWANY PRZEZ NOTARIUSZA URSZULĘ GNIEWEK PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ POD NR 9, ZA REP. A NR 5084/2015.
	2	2	3	08.05.2015R., REP. A NR 6642/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §1 ORAZ UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
		3	-	08.05.2015R., REP. A NR 6642/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §1 UST. 1 ORAZ UST. 2 STATUTU SPÓŁKI.
	3	4	-	01.06.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 8267/2015, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	4	5	-	24.06.2015R., REP. A NR 9564/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 26.06.2015R., REP. A NR 9834/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, PONADTO DOTYCHCZASOWY §39 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMAŁ NUMER §40, A §39 STATUTU SPÓŁKI OTRZYMAŁ NOWE BRZMIENIE. 02.07.2015R., REP. A NR 89/2015, NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA URSZULA GNIEWEK, ALEKSANDRA KANAS SPÓŁKA CYWILNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
				01.09.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 3252/2015. UCHYLONO W CAŁOŚCI STATUT SPÓŁKI I W JEGO MIEJSCE PRZYJĘTO STATUT SPÓŁKI O NOWYM BRZMIENIU.
	6	9	-	02.09.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 3430/2015, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI. 23.03.2016R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 5119/2016, ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
				17.07.2017 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 16427/2017 DODANO: §5A STATUTU SPÓŁKI
	8	15	-	13.09.2017R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 22730/2017. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	9	25	-	30.05.2018R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9 WE WROCŁAWIU, REP. A NR 12131/2018; ZMIENIONO §5A ORAZ §18 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	10	26	-	12.07.2018R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ 9, REP. A NR 15522/2018. ZMIENIONO §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
	11	47	-	25.06.2020 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 14646/2020, ZMIENIONO §5 ORAZ UCHYLONO §5A.
	12	49	-	14.04.2021 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 7631/2021, ZMIENIONO: §7; §16 UST. 1; §17 OKREŚLA SIĘ JAKO UST. 1 PO KTÓRYM DODANO UST. 2; §24 UST. 1; W §24 DODAJE SIĘ UST. 2, 3 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH USTĘPÓW OD 2 DO 12 NA OD 4 DO 14; §24 UST. 6; §26 UST. 1 PKT 8); §26 UST. 1 PKT 17); W §26 UST. 1 PO PKT 23) DODAJE SIĘ NOWE PKT 24), 25); W §26 DODAJE SIĘ UST. 2 ORAZ ZMIENIONO NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH USTĘPÓW 2, 3 NA 3, 4; §27 UST. 2; §29 OKREŚLA SIĘ JAKO UST. 1 PO KTÓRYM DODANO UST. 2-4

			STATUTU SPÓŁKI; SKREŚLONO: §6 UST. 3 I 4; §9 STATUTU SPÓŁKI.
13	50	-	24.06.2021 R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 14424/2021, ZMIENIONO: §6 UST. 2, §11 UST. 3, §17 UST. 2, §26 UST. 2 PKT 3), §27 UST. 2; DODANO §20 UST. 3 I 4; SKREŚLONO §27 UST. 3.
14	61	-	23.06.2022R., NOTARIUSZ ALEKSANDRA KANAS, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 11103/2022, ZMIENIONO: §30 UST. 8, §33 UST. 3 PKT 8); DODANO §4 UST. 1 PKT 62); SKREŚLONO §26 UST. 1 PKT 9).

Rubryka 5

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	1	-	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?	1	-	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	1	-	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Określenie okoliczności powstania	1	-	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	1	-	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA BĘDZIE PROWADZIĆ DZIAŁALNOŚĆ POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA). WSPÓLNİKAMI W SPÓŁCE PRZEKSZTAŁCONEJ BĘDĄ DOTYCHCZASOWI WSPÓLNICY. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW Z DNIA 13 KWIECZNIA 2015R. SPÓŁKI POD FIRMĄ PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, OBJĘTA PROTOKOŁEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA URSZULĘ GNIEWEK, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ WE WROCŁAWIU PRZY UL. OŁAWSKIEJ NR 9, REP. A NR 5080/2015.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-	-	-----

Podrubryka 1

Podmioty, z których powstała spółka

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa lub firma	1	-	PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	1	-	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	1	-	0000260806

4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-	-	*****
5.Numer REGON	1	-	020371028
6.Numer NIP	1	-	8982100870

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1	4	1 312 000,00 Zł
	4	5	171 405 230,00 Zł
	5	9	186 225 050,00 Zł
	9	15	232 781 310,00 Zł
	15	26	256 059 440,00 Zł
	26	47	257 422 980,00 Zł
	47	-	256 703 430,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	14	25	23 278 130,00 Zł
	25	-	2 203 540,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1	4	131200
	4	5	17140523
	5	9	18622505
	9	15	23278131
	15	26	25605944
	26	47	25742298
	47	-	25670343
4.Wartość nominalna akcji	1	-	10,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1	4	1 312 000,00 Zł
	4	5	171 405 230,00 Zł
	5	9	186 225 050,00 Zł
	9	15	232 781 310,00 Zł
	15	26	256 059 440,00 Zł
	26	48	257 422 980,00 Zł
	48	-	256 703 430,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-	-	-----

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	4	-	170 093 230,00 Zł
	2	5	-	14 601 750,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa serii akcji	1	-	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1	5	131200
		5	47	130200
		47	-	19462841
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	4	-	B
	2.Liczba akcji w danej serii	4	6	17009323
		6	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	4	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	5	-	C
	2.Liczba akcji w danej serii	5	47	1481982
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	5	-	D
	2.Liczba akcji w danej serii	5	47	1000
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	6	-	B1
	2.Liczba akcji w danej serii	6	-	6207502
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6	-	AKCJE SERII B1 W LICZBIE 6.207.502 SĄ UPRIWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ SERII B1 PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY.
6	1.Nazwa serii akcji	6	-	B2
	2.Liczba akcji w danej serii	6	47	10801821
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	9	-	E
	2.Liczba akcji w danej serii	9	47	4655626
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że	9	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcje nie są uprzywilejowane			
8	1.Nazwa serii akcji	15	-	F
	2.Liczba akcji w danej serii	15	47	2327813
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	15	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	26	-	G
	2.Liczba akcji w danej serii	26	47	136354
		47	-	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	26	-	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	1	-	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	1	-	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	1	6	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEŚLI ZARZĄD JEST JEDNOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU, B) JEŚLI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU, - SAMODZIELNIE WICEPREZES ZARZĄDU, - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE.
		6	25	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEŚLI ZARZĄD JEST JEDNOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU; B) JEŚLI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU; - SAMODZIELNIE WICEPREZES ZARZĄDU; - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE; - JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
		25	-	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEŚLI ZARZĄD JEST JEDNOSOBOWY: - SAMODZIELNIE PREZES ZARZĄDU; B) JEŚLI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY:

		- DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE; - JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
--	--	--

Podrubryka 1
Dane osób wchodzących w skład organu

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	1	49	JARODZKA ŚRÓDKA
	2.Imiona	1	49	DOROTA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL/REGON	1	49	56062004302
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	1	16	PREZES ZARZĄDU
		16	37	WICEPREZES ZARZĄDU
		37	49	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	1	49	NIE
2	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	6	47	JARODZKI
	2.Imiona	6	47	RAFAŁ JAN
	3.Numer PESEL/REGON	6	47	63061003010
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	6	47	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	6	47	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	6	25	ŚRÓDKA
	2.Imiona	6	25	KAZIMIERZ HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	6	25	54042904996
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	6	25	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	6	25	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	6	36	RUSZCZAK
	2.Imiona	6	36	PAWEŁ
	3.Numer PESEL/REGON	6	36	78061300470
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	6	36	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	6	36	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	6	-	SUJAK
	2.Imiona	6	-	TOMASZ RAFAŁ

	3.Numer PESEL/REGON	6	-	75031005852
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	6	-	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	6	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	16	37	ANDRULEWICZ
	2.Imiona	16	37	KRZYSZTOF RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	16	37	68122801550
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	16	37	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	16	37	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	16	49	SUSKIEWICZ
	2.Imiona	16	49	KRZYSZTOF ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	16	49	59031602899
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	16	49	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	16	49	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
8	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	36	59	WIĘŻNOWSKI
	2.Imiona	36	59	ARTUR NORBERT
	3.Numer PESEL/REGON	36	59	67010400811
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	36	59	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	36	59	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
9	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	37	50	ŚLĘZAK
	2.Imiona	37	50	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON	37	50	79082003739
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	37	50	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	37	50	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
10	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	49	-	OLBRYK
	2.Imiona	49	-	WALDEMAR JAN
	3.Numer PESEL/REGON	49	-	72051505056

	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	49	-	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	49	-	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
11	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	49	-	ZBOCH
	2.Imiona	49	-	RAFAŁ MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	49	-	75083100918
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	49	-	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	-	-	-----
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----
12	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	49	-	SKOWROŃSKA DOMAŃSKA
	2.Imiona	49	-	AGATA IZABELLA
	3.Numer PESEL/REGON	49	-	75020513940
	4.Numer KRS	-	-	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	49	-	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	-	-	-----
	7.Data do jakiej została zawieszona	-	-	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwa organu	1	-	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu	
			wprow.	wykr.
	1	1.Nazwisko	1	8
		2.Imiona	1	8
		3.Numer PESEL	1	8
	2	1.Nazwisko	1	6
		2.Imiona	1	6
		3.Numer PESEL	1	6
	3	1.Nazwisko	1	6
		2.Imiona	1	6
		3.Numer PESEL	1	6
	4	1.Nazwisko	6	49
		2.Imiona	6	49

	3.Numer PESEL	6	49	69081101736
5	1.Nazwisko	6	-	PŁOCHOCKI
	2.Imiona	6	-	KONRAD PIOTR
	3.Numer PESEL	6	-	84121216298
6	1.Nazwisko	6	49	ŚRÓDKA
	2.Imiona	6	49	JĘDRZEJ MICHAŁ
	3.Numer PESEL	6	49	90070312653
7	1.Nazwisko	6	11	JARODZKI
	2.Imiona	6	11	KONRAD TOMASZ
	3.Numer PESEL	6	11	96102209878
8	1.Nazwisko	8	35	NAWRACAJ
	2.Imiona	8	35	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	8	35	51060602217
9	1.Nazwisko	11	12	ZAWADA
	2.Imiona	11	12	GRZEGORZ HENRYK
	3.Numer PESEL	11	12	73072205299
10	1.Nazwisko	12	-	GABRYJELSKI
	2.Imiona	12	-	MAREK
	3.Numer PESEL	12	-	74031400957
11	1.Nazwisko	25	49	ŚRÓDKA
	2.Imiona	25	49	KAZIMIERZ HENRYK
	3.Numer PESEL	25	49	54042904996
12	1.Nazwisko	47	49	JARODZKI
	2.Imiona	47	49	RAFAŁ JAN
	3.Numer PESEL	47	49	63061003010
13	1.Nazwisko	49	-	LINDBERG
	2.Imiona	49	-	NICKLAS LEIF
	3.Numer PESEL	49	-	74110815450
14	1.Nazwisko	49	-	DROZD
	2.Imiona	49	-	MACIEJ
	3.Numer PESEL	49	-	65033101410
15	1.Nazwisko	49	-	TUREK
	2.Imiona	49	-	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	49	-	69051900585
16	1.Nazwisko	49	-	MAZURCZAK
	2.Imiona	49	-	RAFAŁ
	3.Numer PESEL	49	-	75070310498

Rubryka 3 - Prokurenci

L.p.	Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1	1.Nazwisko	2	6	ŚRÓDKA

	2.Imiona	2	6	KAZIMIERZ HENRYK
	3.Numer PESEL	2	6	54042904996
	4.Rodzaj prokury	2	6	PROKURA SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	2	47	KOTARBA
	2.Imiona	2	47	MAŁGORZATA CZESŁAWA
	3.Numer PESEL	2	47	64022210122
	4.Rodzaj prokury	2	47	PROKURA ŁĄCZNA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO TAKŻE JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
3	1.Nazwisko	2	6	JARODZKI
	2.Imiona	2	6	RAFAŁ JAN
	3.Numer PESEL	2	6	63061003010
	4.Rodzaj prokury	2	6	PROKURA SAMOISTNA
4	1.Nazwisko	2	50	KLUCZYCKI
	2.Imiona	2	50	ROMAN
	3.Numer PESEL	2	50	53091118231
	4.Rodzaj prokury	2	50	PROKURA ŁĄCZNA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO TAKŻE JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
5	1.Nazwisko	38	60	STAHL
	2.Imiona	38	60	DOROTA
	3.Numer PESEL	38	60	61072903262
	4.Rodzaj prokury	38	47	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE.
		47	50	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO TAKŻE JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
		50	60	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
6	1.Nazwisko	38	-	CHYZANOWSKI
	2.Imiona	38	-	ROBERT KAROL
	3.Numer PESEL	38	-	70041701877
	4.Rodzaj prokury	38	47	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE.
		47	50	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO TAKŻE JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
		50	-	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
7	1.Nazwisko	50	-	JAWORSKA

8	2.Imiona	50	-	KATARZYNA ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL	50	-	73092215645
	4.Rodzaj prokury	50	-	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.
8	1.Nazwisko	60	-	TRACZYK
	2.Imiona	60	-	IZABELA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL	60	-	78112912764
	4.Rodzaj prokury	60	-	PROKURA ŁĄCZNA. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności				
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Zawartość
		wprow.	wykr.	
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	1	-	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	1	-	41, ---, ---, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
	2	1	-	42, ---, ---, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	3	1	-	43, ---, ---, ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	4	1	-	64, 9, ---, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	5	1	-	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	1	-	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	1	-	68, 3, ---, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	8	1	-	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach					
Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Data	Okres
		wprow.	wykr.		
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	10	-	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	13	-	28.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	17	-	08.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	27	-	28.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	39	-	06.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	51	-	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	62	-	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	18	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	28	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	40	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	6	52	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	63	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	1	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	19	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	29	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	41	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	6	53	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	64	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	1	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	2	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	20	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	30	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	42	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	6	54	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	7	65	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Numer i nazwa pola	Nr kolejny w polu	Nr wpisu		Data	Okres
		wprow.	wykr.		
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	7	-	04.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	10	-	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	13	-	28.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	21	-	08.06.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	31	-	01.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	43	-	06.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	55	-	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	66	-	06.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	7	-	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	22	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	32	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	44	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	56	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	67	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	7	-	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	23	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	33	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	45	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	7	57	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	68	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	1	7	-	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	10	-	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	13	-	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	24	-	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	34	-	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	46	-	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	58	-	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	69	-	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	1	-	31.12.2015

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

Numer i nazwa pola	Nr wpisu		Zawartość
	wprow.	wykr.	
1.Określenie okoliczności	-	-	-----

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 27.07.2022

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

ZAŁĄCZNIK 2
TEKST STATUTU EMITENTA

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

(tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka prowadzi swoją działalność gospodarczą pod firmą **Archicom spółka akcyjna**. -----
2. Spółka może używać nazwy skróconej: **Archicom S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -----
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą PD Stabłowice spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000260806. -----
4. Założycielami Spółki są: -----
 - a. Rafał Jarodźki, -----
 - b. Dorota Jarodźka – Śródka, -----
 - c. Kazimierz Śródka, -----
 - d. Archicom Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka komandytowo – akcyjna, -----
 - e. Archicom spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, -----
 - f. Space Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, -----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Wrocław. -----

§ 3.

1. Spółka działa na terenie kraju i za granicą. -----
2. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały oraz tworzyć i prowadzić przedsiębiorstwa i zakłady, a także uczestniczyć w innych podmiotach z kapitałem polskim i zagranicznym, zarówno w kraju, jak i za granicą oraz korzystać z różnych form kooperacji i współpracy z innymi przedsiębiorcami i osobami w celu osiągnięcia zamierzonych celów, z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. -----
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki - według PKD 2007 - jest: -----
 1. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, [41] -----
 2. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, [41.10.Z] -----
 3. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, [41.20.Z] -----

4. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, [68.10.Z] -----
5. działalność w zakresie architektury, [71.11.Z] -----
6. działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, [71.12.Z] -----
7. działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, [70.10.Z] -----
8. pozostała działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [64.9] -----
9. pozostałe pośrednictwo pieniężne, [64.19.Z] -----
10. pozostałe formy udzielania kredytów, [64.92.Z] -----
11. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [64.99.Z] -----
12. pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, [66.19.Z] -----
13. pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, [66.29.Z] -----
14. działalność holdingów finansowych, [64.20.Z] -----
15. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżanymi, [68.20.Z] -----
16. działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, [68.3] -----
17. działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe, [69.20.Z] -----
18. badania rynku i opinii publicznej, [73.20.Z] -----
19. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, [70.22.Z] -----
20. reklama [73.1.] -----
21. działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, [78.10. Z] -----
22. roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej [42] -----
23. roboty związane z budową dróg i autostrad [42.11.Z] -----
24. roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej [42.12.Z] -----
25. roboty związane z budową mostów i tuneli [42.13.Z] -----
26. roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych [42.21] -----
27. roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych [42.22] -----
28. roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej [42.91] -----
29. roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane [42.99] -----
30. roboty budowlane specjalistyczne [43] -----
31. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych [43.11.Z] -----
32. przygotowanie terenu pod budowę [43.12.Z] -----
33. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich [43.13.Z] -----

34. *wykonywanie instalacji elektrycznych* [43.21.Z] -----
 35. *wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych* [43.22.Z] -----
 36. *wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych* [43.29.Z] -----
 37. *wykonywanie robót budowlanych wykończonych* [43.3] -----
 38. *wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych* [43.91.Z] -----
 39. *pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane* [43.99.Z] -----
 40. *sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie*, [46.1] -----
 41. *sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego*, [46.73.Z] -----
 42. *sprzedaż detaliczna prowadzona w nienyspecjalizowanych sklepach*, [47.1] -----
 43. *sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach*, [47.78.Z] -----
 44. *pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami*, [47.99.Z] -----
 45. *badania i analizy techniczne*, [71.20.] -----
 46. *wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek*, [77.11.Z] -----
 47. *działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania*, [58.2] -----
 48. *sprzątanie obiektów*, [81.2] -----
 49. *działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana*, [82.9] -----
 50. *wynajem pozostałych środków transportu lądowego*, [77.12.Z] -----
 51. *wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego* [77.34.Z] -----
 52. *wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane*, [77.39.Z] -----
 53. *wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń rolniczych*, [77.31.Z] -----
 54. *wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych*, [77.32.Z] -----
 55. *wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery*, [77.33.Z] -----
 56. *działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki*, [62.02.Z] -----
 57. *działalność obiektów kulturalnych*, [90.04.Z] -----
 58. *pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana*, [74.90.Z] -----
 59. *działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach*, [81.10] -----
 60. *działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni*, [81.30.Z] -----
 61. *działalność związana z oprogramowaniem* [62.01.Z]. -----
2. *Prowadzenie działalności, dla której wymagane jest pozwolenie, koncesja, lub zezwolenie, prowadzone będzie po uzyskaniu stosownego pozwolenia, koncesji lub zezwolenia.* -----

KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE

§ 5.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **256.703.430 zł** (słownie: dwieście pięćdziesiąt sześć milionów siedemset trzy tysiące czterysta trzydzieści złotych), i dzieli się na **25.670.343** (dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy trzysta czterdzieści trzy) akcje o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda, w tym: -----
 - 19.462.841 (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące osiemset czterdzieści jeden) zwykłych akcji na okaziciela serii A; -----
 - 6.207.502 (słownie: sześć milionów dwieście siedem tysięcy pięćset dwie) uprzywilejowane akcje imienne serii B1, o numerach od B1-00.131.201 do B1.-06.338.702. -----
2. Kapitał zakładowy został w całości pokryty przed zarejestrowaniem Spółki. -----
3. Akcje imienne serii B1 są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą akcję serii B1 przypadają 2 (dwa) głosy.

§ 6.

1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela. -----
2. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne, przy czym zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest wyłączona w okresie, gdy akcje na okaziciela są zdematerializowane w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. -----

§ 7.

Zastawnik ani użytkownik nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji imiennej lub świadectwa tymczasowego, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, chyba, że Zarząd Spółki wyrazi pisemną zgodę na wykonywanie prawa głosu.

§ 8.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. -----
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. -----
3. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe imienne lub na okaziciela, bez określonej wartości nominalnej. -----

§ 9.

/skreślony/

§ 10.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony: -----
 - a. w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, -----
 - b. ze środków Spółki. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziesięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego. -----

3. Akcje nie mogą być obejmowane poniżej ich wartości nominalnej.-----
4. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela, zwykłymi lub uprzywilejowanymi, stosownie do uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

§ 11.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (dywidenda). -----
2. Podział zysku nastąpi zgodnie z warunkami określonym w uchwale przez Walne Zgromadzenie. W szczególności Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę dotyczącą warunków, zasad i formy płatności dywidendy za dany rok obrotowy oraz określenia dnia dywidendy. -----
3. Zysk nie przeznaczony do podziału będzie powiększał kapitał zapasowy lub inne kapitały Spółki utworzone zgodnie z §12 niniejszego Statutu, chyba że o innym przeznaczeniu takiego zysku zdecyduje Walne Zgromadzenie. -----

§ 12.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----
 - a. kapitał zakładowy, -----
 - b. kapitał zapasowy, -----
 - c. inne kapitały lub fundusze, określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----
2. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych z odpisów z czystego zysku za dany rok obrotowy. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią części kapitału zakładowego.----

§ 13.

1. Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo.-----
2. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjne.-----

WŁADZE SPÓŁKI

§ 14.

Władzami Spółki są:-----

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

ZARZĄD

§ 15.

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz.-----

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone przepisami prawa, niniejszym Statutem lub Uchwałą Walnego Zgromadzenia do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----

§ 16.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków Zarządu. Spośród członków Zarządu mogą zostać wyłonieni Prezes Zarządu i Wiceprezesi.-----
2. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna. W przypadku powołania nowego członka Zarządu w trakcie trwania kadencji, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatów wszystkich członków Zarządu.-----
3. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu, a także powołuje i odwołuje członków Zarządu. Pierwszy Zarząd jest powoływany przez Założycieli Spółki, którzy ustalają również liczbę jego członków.-----
4. Rada Nadzorcza zatwierdza regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd.-----

§ 17.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, a także w postępowaniu przed sądami oraz organami i urzędami państwowymi. W tym samym zakresie w imieniu Spółki może działać ustanowiony prokurent.-----
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu i nie wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd, lecz działania zgodnego z postanowieniem § 18 ust. 1, z zastrzeżeniem § 26 ust. 2 pkt 1 i 2 Statutu. Zarząd Spółki wykonując prawo głosu na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki także w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w § 26 ust. 2 pkt 1 lub 2 Statutu.-----

§ 18.

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----
2. Oświadczenia składane Spółce, jak również doręczenia pism Spółce, mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu.-----

§ 19.

1. Każdy członek Zarządu bez uprzedniej uchwały Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności. Rada Nadzorcza może określać organizację Zarządu i zakres odpowiedzialności i kompetencji poszczególnych członków Zarządu w ramach Zarządu.-----
2. Jeżeli przed załatwieniem sprawy nie przekraczającej zakresu zwykłych czynności Spółki, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.-----

§ 20.

1. O ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów, uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
2. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----
3. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.-----

4. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.-----

§ 21.

Zarząd może ustanowić prokurentów Spółki, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.-----

§ 22.

1. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany.-----
2. Rada Nadzorcza może w każdej chwili, z ważnych powodów, zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.-----
3. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 23.

Członkowie Zarządu odpowiadają względem Spółki za szkody, jakie poniosła Spółka z tytułu zaniedbania obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu lub Regulaminów uchwalonych przez organy Spółki.

RADA NADZORCZA

§ 24.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 3 (trzech) członków i nie więcej niż 5 (pięciu) członków. W przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, Rada Nadzorcza będzie liczyć nie mniej niż 5 (pięciu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, przy czym w przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami Rada Nadzorcza będzie liczyć 5 (pięciu) członków.-----
2. W przypadku zamiaru powołania członka Rady Nadzorczej mającego spełniać kryteria niezależności określone w obowiązujących przepisach prawa, Akcjonariusz zgłaszający kandydata na członka Rady Nadzorczej mającego spełniać te kryteria obowiązany jest przedstawić jego kandydaturę Spółce co najmniej na osiem (8) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia mającego powołać takiego kandydata w skład Rady Nadzorczej wraz z wszelkimi niezbędnymi informacjami dotyczącymi kandydata (i przez kandydata potwierdzonymi na piśmie), a w razie potrzeby na żądanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej zapewnić stawiennictwo kandydata (lub jego udział w tele- lub videokonferencji) przed lub po odbyciu Walnego Zgromadzenia w terminie i miejscu wskazanym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w celu umożliwienia dokonania oceny spełniania przez tego kandydata kryteriów niezależności. -----
3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak ustalonego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w zdaniu poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić łącznie dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział.-----
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.-----
5. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej.-----
6. Przepis ust. 5 niniejszego paragrafu stosuje się również:-----

- a. do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi;-----
 - b. odpowiednio do członków Zarządu i likwidatorów spółki lub spółdzielni zależnej.-----
7. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Przewodniczącego oraz mogą wybrać jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej.-----
 8. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna. Kadencja członków pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.-----
 9. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.-----
 10. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.-----
 11. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia zwoływane są przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy, na żądanie członka Rady, lub Zarządu w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.-----
 12. Wszelkie doręczenia dla każdego z członków Rady Nadzorczej dokonywane są na piśmie na adres wskazany przez danego członka Rady Nadzorczej lub do rąk własnych za pisemnym potwierdzeniem odbioru, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej. O każdej zmianie adresu członkowie Rady Nadzorczej informują Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Spółkę.-----
 13. Wszelkie oświadczenia i pisma kierowane do Rady Nadzorczej przez Spółkę, jej organy, akcjonariuszy lub członków Zarządu lub Rady Nadzorczej powinny być doręczane Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, chyba że Statut wymaga zawiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej.-----
 14. W przypadku odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej jego mandat wygasa. Niezwłocznie po otrzymaniu informacji o odwołaniu, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie, umieszczając na porządku obrad wybór następcy odwołanego, ustępującego lub zmarłego członka. Zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej, będące następstwem odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej nie wpływa na zdolność podejmowania przez Radę Nadzorczą ważnych uchwał, pod warunkiem, że liczba członków nie spadnie poniżej liczby minimalnej wymaganej przepisami Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 25.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały we wszystkich sprawach, które są zastrzeżone do jej kompetencji na mocy niniejszego Statutu lub Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 26.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;-----
 - 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;-----
 - 3) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;-----
 - 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższej oceny;-----
 - 5) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i przedstawicielstw Spółki; -----
 - 6) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;-----
 - 7) rozpatrywanie wszelkich wniosków wniesionych przez Zarząd lub członków Rady Nadzorczej;-----

- 8) wybór lub zmiana firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki;-----
 - 9) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;-----
 - 10) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu działalnością konkurencyjną;-----
 - 11) wyznaczanie poszczególnym członkom Rady Nadzorczej indywidualnych obowiązków nadzorczych oraz wyznaczanie ich do stałego pełnienia obowiązków nadzorczych;-----
 - 12) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. W przypadku trwałej niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, Rada Nadzorcza powołuje nowego członka Zarządu;-----
 - 13) zwoływanie zwykłego Walnego Zgromadzenia w przypadku niezwołania go przez Zarząd w wyznaczonym terminie; -----
 - 14) zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła go w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą;-----
 - 15) reprezentowanie Spółki w umowach między Spółką a członkami Zarządu, w szczególności zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub stosunku powołania z członkami Zarządu, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje upoważniony przez Radę Nadzorczą członek Rady Nadzorczej;-----
 - 16) reprezentowanie Spółki w sporach między Spółką a członkami Zarządu;-----
 - 17) zatwierdzanie planów finansowych i planów rozwoju i działalności Spółki, w szczególności przyjęcie rocznego budżetu i biznesplanu dla Spółki i jej podmiotów zależnych sporządzonego przez Zarząd („**Biznes Plan Grupy**”);-----
 - 18) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;-----
 - 19) udzielenie zgody na złożenie wniosku o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym;-----
 - 20) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;-----
 - 21) zatwierdzanie strategii działania Spółki;-----
 - 22) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji;-----
 - 23) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian Statutu o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;-----
 - 24) oceny spełniania kryteriów niezależności, określonych w obowiązujących przepisach prawa, przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej, przy czym taka ocena może mieć miejsce zarówno przed jak i po odbyciu Walnego Zgromadzenia powołującego danego członka lub członków w skład Rady Nadzorczej;-----
 - 25) sporządzania sprawozdań o wynagrodzeniach członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej otrzymanych w roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń przyjętą przez Walne Zgromadzenie.-----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wymaga:
- 1) zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 20% kapitałów własnych Spółki. W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu. Sprawy związane z obrotem nieruchomościami wchodzą w zakres bieżącej działalności Spółki;-----

- 2) *zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki - jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;*-----
- 3) *zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązanym w zakresie wymaganym zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;*-----
- 4) *dokonanie zmian polityki rachunkowości, które mają istotny wpływ na jednostkowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem zmian wymaganych przez biegłego rewidenta Spółki lub jej podmiotu zależnego lub wynikających ze zmian przepisów prawa (polskich zasad rachunkowości lub Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej);*-----
- 5) *wykonanie przez Spółkę lub podmiot zależny jako akcjonariusza lub wspólnika jej podmiotu zależnego, prawa głosu na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników podmiotu zależnego, w przedmiocie spraw, o których mowa w niniejszym § 26 ust. 2 pkt 1 - 5; na potrzeby niniejszego punktu odniesienia do Spółki oraz członków Zarządu, o których mowa w punktach wskazanych powyżej, należy interpretować, odpowiednio jako odniesienia do podmiotu zależnego oraz członków zarządu podmiotu zależnego.*-----
3. *W wykonaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza może kontrolować każdą dziedzinę działalności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki przedstawiania sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać inspekcji majątku Spółki oraz badać jej księgi i dokumenty.*-----
4. *Rada Nadzorcza może w drodze uchwały zwolnić Zarząd z obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej na wykonywanie określonej czynności, lub wykonywanie określonego typu czynności, o ile nie sprzeciwia się to bezwzględnie obowiązującym przepisom prawa.*-----

§ 27.

1. *Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych w obecności przynajmniej połowy członków Rady. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.*-----
2. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.*-----

§ 28.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków ustalone przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 29.

1. *Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej, w tym także szczegółowy tryb podejmowania uchwał.*-----
2. *Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stale bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.*-----
3. *W szczególności Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, którego skład powinien być zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, a także Rada Nadzorcza może powołać komitet inwestycyjny.*-----
4. *Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.*-----

WALNE ZGROMADZENIE

§ 30.

1. Akcjonariusze mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każda akcja zwykła daje prawo do jednego głosu. Prawo głosu przysługuje przed pełnym pokryciem akcji.-----
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. -----
3. Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządza się listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z podaniem nazwisk i imion lub firm (nazw) uprawnionych, ich miejsca zamieszkania (siedziby), liczby, rodzajów i numeru akcji oraz liczby przysługujących im głosów. Podpisana przez Zarząd lista winna być wyłożona w lokalu Spółki przez okres 3 dni powszednich przed terminem Walnego Zgromadzenia.-----
4. Walne Zgromadzenia mogą być zwykłe lub nadzwyczajne.-----
5. Zwykłe Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej, lub na pisemne żądanie akcjonariuszy posiadających akcje przedstawiające co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie winno być zwołane przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od przedstawienia Zarządowi żądania jego zwołania.-----
7. Walne Zgromadzenie może także podejmować uchwały bez formalnego zwołania, jeśli reprezentowany jest cały kapitał zakładowy, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.-----
8. Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Obrad Walnych Zgromadzeń, w którym zawarte są między innymi szczegóły techniczne związane z Walnym Zgromadzeniem, jak również sprawy związane z wyborem władz Spółki, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz niniejszym Statutem.-----

§ 31.

1. Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania wiążących uchwał, jeśli reprezentowane na nim jest więcej niż 30% kapitału zakładowego, o ile przepisy prawa nie wymagają większego kworum.-----
2. Jeśli Walne Zgromadzenie nie może podejmować uchwał z braku kworum, niezwłocznie zwołane będzie następne Walne Zgromadzenie z tym samym porządkiem obrad, lecz bez obowiązywania ustanowionego w ust. 1 powyżej wymogu co do kworum. -----
3. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy Spółka uzyska status spółki publicznej, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.-----

§ 32.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady nadzorczej i przewodniczy mu do chwili wybrania Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.-----

§ 33.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględna większością głosów oddanych na posiedzeniu, o ile przepisy prawa nie wymagają większej liczby głosów.-----
2. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne przeprowadzane jest w wypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.-----

3. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:-----
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;-----
 - 2) podjęcie uchwały o podziale zysku, względnie o pokryciu straty;-----
 - 3) udzielenie absolutorium członkom władz Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
 - 4) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej; -----
 - 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;-----
 - 6) zmiana Statutu;-----
 - 7) połączenie Spółki z innymi spółkami, rozwiązanie i likwidacja Spółki;-----
 - 8) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnych Zgromadzeń;-----
 - 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;-----
 - 10) emisja warrantów subskrypcyjnych;-----
 - 11) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----
 - 12) rozpatrywanie innych wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd;-----
 - 13) przyznanie świadectw założycielskich; -----
 - 14) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; -----
 - 15) inne sprawy przewidziane w przepisach prawa.-----
4. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§ 34.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwami w obradach, większością dwóch trzecich głosów, jednakże łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.-----

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 35.

1. Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami. -----
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.-----
3. Zarząd zobowiązany jest do sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki i pisemnego sprawozdania z działalności Spółki najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego oraz do niezwłocznego przedstawienia tych sprawozdań Radzie Nadzorczej. Roczne sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.-----
4. Sprawozdanie finansowe oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki podpisywane są przez wszystkich członków Zarządu. Odmowa podpisania musi być uzasadniona.-----

5. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA SPÓŁKI

§ 36.

Rozwiązanie Spółki następuje na podstawie właściwej uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów. -----

§ 37.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji".-----
2. Likwidatorami Spółki są członkowie Zarządu, o ile Walne Zgromadzenie nie uchwali inaczej.-----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

Jeśli poszczególne postanowienia niniejszego Statutu miałyby być nieważne, to ważność pozostałych pozostaje bez zmian. Nieważne postanowienia Statutu będą zastąpione przez akcjonariuszy innymi, ważnymi postanowieniami, o treści możliwie najbardziej podobnej do treści postanowień nieważnych. Nowe postanowienia będą uznane za równoważne postanowieniom nieważnym.-----

§ 39.

W przypadku, o którym mowa w art. 5 §2. Kodeksu spółek handlowych, tj. w przypadku osiągnięcia lub utraty przez spółkę handlową pozycji dominującej w Spółce, zamiast ogłoszenia, o którym mowa w art. 5 §2 Kodeksu spółek handlowych, wystarczy zawiadomić wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.-----

§ 40.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych. -----

ZAŁĄCZNIK 3

UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 6/02/II/2022

Uchwała nr 6/02/II/2022
Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 02.02.2022 r.
w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji

§ 1.

1. Zarząd spółki pod firmą Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając na podstawie § 11 ust. 1 lit. g) i j) i ust. 3 Regulaminu Zarządu oraz §26 ust. 1 pkt 7) Statutu Spółki, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki, niniejszym postanawia zmienić umowę programową z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartą między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - (i) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - (ii) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - (iii) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - (iv) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,
 - (v) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.

§ 2.

Zarząd Spółki postanawia:

- (i) zarekomendować Radzie Nadzorczej Spółki wyrażenie zgody na zmianę Umowy i podwyższenie progu emisji obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00zł,
- (ii) wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie zgody na zmianę Umowy i podwyższenie progu emisji obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00zł.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Głosowanie Członków Zarządu

Imię, nazwisko i funkcja	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Waldemar Olbryk Prezes Zarządu	Waldemar Jan Olbryk		
Agata Skowrońska-Domańska Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Agata Izabella Skowrońska-Domańska Date / Data: 2022-02-02 14:41		
Rafał Zboch Członek Zarządu	Rafał Mariusz Zboch		
Tomasz Sujak Członek Zarządu			

ZAŁĄCZNIK 4

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ EMITENTA NR 1/II/2022

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej **Rafała Mazurczaka**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Against	Wstrzymuję się/ Abstention
Rafał Mazurczak Digitally signed by Rafał Mazurczak Date: 2022.02.03 14:39:10 +01'00'		

Warsaw, February 2, 2022.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

As chairman of the Supervisory Board of Archicom S.A., I present my position on the matter for which voting was ordered using means of direct remote communication in the form of e-mail, by voting in the following way:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment ,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

VOTING:

- Vote of the Chairman of Supervisory Board **Mr. Nicklas Lindberg**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
Nicklas Leif Ola Lindberg  Digitally signed by Nicklas Leif Ola Lindberg Date: 2022.02.02 16:18:51 +01'00'		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos I Wiceprzewodniczącego **Marka Gabryjelskiego**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
Marek Gabryjelski Elektronicznie podpisany przez Marek Gabryjelski Data: 2022.02.02 17:47:37 +01'00'		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

**Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji**

**Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds**

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

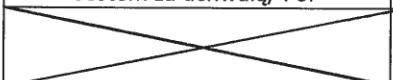
Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Turek

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
		

Małgorzata
Anna Turek

Digitally signed by
Małgorzata Anna
Turek
Date: 2022.02.03
15:58:43 +01'00'

Warszawa, 02.02.2022r.

**ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław**

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

**Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji**

**Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds**

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos Członka Rady Nadzorczej **Macieja Drozda**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Against	Wstrzymuję się/ Abstention
Maciej Adam Drozd  Digitally signed by Maciej Adam Drozd Date: 2022.02.02 17:14:59 +01'00'		

Warszawa, 02.02.2022r.

ARCHICOM S.A.
Ul. Gen. R. Traugutta 45
50-426 Wrocław

W odpowiedzi na otrzymaną od Pana za pośrednictwem poczty elektronicznej prośbę o oddanie głosu przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w postaci poczty elektronicznej w sprawie poniższych uchwał Rady Nadzorczej, przedstawiam swoje stanowisko poprzez oddanie głosu w następujący sposób:

Uchwała nr 1/II/2022
Rady Nadzorczej Archicom S.A.
z dnia 2022 r.
w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie
Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji

Resolution No. 1/II/2022
of the Supervisory Board of Archicom S.A.
of 2022
on consent to the increase of the Bond Issue
Program and the issue of bonds

Rada Nadzorcza Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, po zapoznaniu się z uchwałą nr 6/02/II/2022 Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 02.02.2022r. w sprawie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, na podstawie §26 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki i §5 ust. 9 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej uchwala co następuje:

The Supervisory Board of Archicom Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, after reading the resolution No. 6/02/II/2022 of the Management Board of Archicom S.A. with its seat in Wrocław on 02/02/2022 on increasing the Bond Issue Program and bond issue, pursuant to §26 section 2 point 2 of the Articles of Association and §5 sec. 9 lit. b) of the Regulations of the Supervisory Board, it resolves as follows:

§ 1.

1. Wyraża zgodę na zmianę umowy programowej z dnia 17 czerwca 2016 r. zawartej między Spółką a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Umowa”) na podstawie której Spółka, jako Emitent, ustanowiła Program Emisji Obligacji. Zmiana obejmować będzie w szczególności:
 - a) podwyższenie kwoty Programu Emisji Obligacji z 250.000.000,00 zł do 350.000.000,00 zł,
 - b) dostosowanie ustalania stopy procentowej do aktualnych warunków legislacyjnych,
 - c) dokonanie istotnej zmiany warunków dotyczących Przypadków Naruszenia w szczególności poprzez usunięcie limitu wypłacanej dywidendy oraz poprzez wprowadzenie klauzuli krzyżowego naruszenia (cross-default) obejmującej zadłużenie finansowe Grupy Echo Investment,
 - d) pełnienia przez mBank S.A. funkcji agenta kalkulacyjnego i agenta emisji w związku z Programem Emisji Obligacji,

§1.

1. Grants consent to the amendment of the program agreement of June 17, 2016 concluded between the Company and mBank S.A. with its seat in Warsaw ("Agreement"), on the basis of which the Company, as the Issuer, established the Bonds Issue Program. The change will include in particular:
 - a) an increase of the amount of the Bond Issue Program from PLN 250,000,000.00 to PLN 350,000,000.00,
 - b) the adjustment of the interest rate setting to the current legislative conditions,
 - c) material change to the terms of the Cases of Default in particular by removing the dividend payout limit and by introducing a cross-default clause covering the financial debt of Echo Investment Group,
 - d) performance by mBank S.A. of the functions of the spreading agent and the issuing agent in a relationship with the Bond Issue Program,
 - e) change of the Loss of Control rules by

- e) zmiana zasad Utraty Kontroli poprzez podwyższenie progu z 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta do 50% + 1 akcja przy jednoczesnym wyłączeniu warunku z Przypadków Naruszenia
- w celu emisji nowych obligacji do łącznej kwoty 100.000.000,00 zł, na szczegółowych warunkach ustalonych przez Zarząd.
2. Emisja nowych obligacji, o których mowa w ust. 1, następować będzie według warunków emisji uzgodnionych przez Zarząd.
- increasing the threshold from 30% of shares in the Issuer's share capital to 50% + 1 share, excluding the condition from the Cases of Default
- to issue new bonds up to the total amount of PLN 100,000,000.00, on detailed terms and conditions established by the Management Board.
2. The issue of new bonds, referred to in sec. 1, will take place according to the terms of the issue agreed by the Management Board.

§2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

§2.

The resolution comes into force upon its adoption.

GŁOSOWANIE:

- Głos II Wiceprzewodniczącego **Konrada Płochockiego**

Jestem za uchwałą/ For	Jestem przeciw/ Againsts	Wstrzymuję się/ Abstention
 Podpisano przez/ Signed by: KONRAD PŁOCHOCKI Data/ Date: 03.02.2022 13:46 mSzafir		

ZAŁĄCZNIK 5

UCHWAŁA ZARZĄDU EMITENTA NR 7/03/III/2022

Uchwała nr 07/03/III/2022

Zarządu Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 03.03.2022 roku w sprawie emisji obligacji serii M6/2022

Zarząd spółki Archicom Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („**Spółka**”), działając na podstawie §11 ust. 1 lit. g) oraz j) Regulaminu Zarządu, w nawiązaniu do uchwały Zarządu Spółki nr 6/02/II/2022 z dnia 02.02.2022 r. w sprawie *zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji*, w związku z uzyskaniem pozytywnej opinii Komitetu Inwestycyjnego Spółki, wymaganej na podstawie §29 ust. 3-4 Statutu Spółki w związku z pkt. 3.2. ppkt. (c) Regulaminu Komitetu Inwestycyjnego, postanawia:

§ 1.

wyemitować do 110.000 sztuk obligacji zwykłych niezabezpieczonych serii M6/2022 („**Obligacje**”), na następujących warunkach:

- (A) Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz niniejszej uchwały Zarządu;
- (B) w ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 110.000 sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 110.000.000,00 PLN;
- (C) Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 16 marca 2022r.;
- (D) Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu, które w dniu emisji będą zarejestrowane w ewidencji osób uprawnionych w rozumieniu art. 7a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonej przez mBank S.A., a następnie przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- (E) emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a) 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;
- (F) wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN;
- (G) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 3,20 % w skali roku;
- (H) okres zapadalności Obligacji wynosi 2 lata, a dzień wykupu Obligacji nastąpi w dniu: 15 marca 2024 r.;
- (I) Obligacje nie będą zabezpieczone;
- (J) Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**ASO**”); oraz

- (K) Spółka dokona automatycznego przydziału Obligacji na rzecz inwestora ze skutkiem na dzień emisji pod warunkami: (i) złożenia przez inwestora prawidłowo podpisanego oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji) oraz (ii) opłacenia przez inwestora Obligacji (w terminie oraz w sposób wskazany w propozycji nabycia Obligacji).

§ 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO oraz podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.

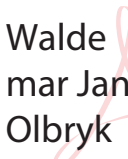
§ 3.

Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji serii M6/2022 stanowiące Załącznik 1 do niniejszej uchwały.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie Członków Zarządu

Imię, nazwisko i funkcja	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Waldemar Olbryk Prezes Zarządu	 Digitally signed by Waldemar Jan Olbryk Date: 2022.03.03 15:03:25 +01'00'		
Tomasz Sujak Członek Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Tomasz Rafał Sujak Date / Data: 2022-03-03 15:46		
Rafał Zboch Członek Zarządu	 Digitally signed by Rafał Mariusz Zboch Date: 2022.03.03 15:10:12 +01'00'		
Agata Skowrońska-Domańska Członek Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Agata Izabella Skowrońska- Domańska Date / Data: 2022-03-03 15:21		

ZAŁĄCZNIK NR 1

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M6/2022

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii M6/2022 (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), stanowiącym integralną część Warunków Emisji, emitowanych przez Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Romualda Traugutta 45, 50-416 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000555355, posiadającą numer REGON: 020371028, numer NIP: 898-210-08-70, o kapitale zakładowym w wysokości 256.703.430 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową www.archicom.pl (**Emitent**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza notariusza wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, którego funkcję pełni podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Dealer oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dozwolona Gwarancja oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:

- (a) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

Dozwolone Finansowanie oznacza:

- (a) przystąpienie przez podmiot z Grupy do zadłużenia zaciągniętego przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (b) udzielenie przez podmiot z Grupy pożyczki podmiotowi z Grupy lub z Grupy Echo Investment na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub

- (c) objęcie przez podmiot z Grupy dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (d) przejęcie długu przez podmiot z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (e) udzielenie przez podmiot z Grupy finansowania klientowi lub kontrahentowi podmiotu z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) finansowanie inne niż wskazane w pkt. (a) - (e), udzielone w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą, którego wartość księgowa nie przekracza łącznie w danym roku kalendarzowym 10.000.000 PLN.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza każde rozporządzenie (tj. sprzedaż, dzierżawę, najem, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność) spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia, gdzie zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości; lub
- (b) dokonywane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę; lub
- (c) dokonanie przez podmiot z Grupy przelewu wierzytelności; lub
- (d) dokonywane w ramach Grupy; lub
- (e) związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) które polega na ustanowieniu Zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (g) inne niż rozporządzenie wskazane w pkt. (a) – (f) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem rozporządzenia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 10.000.000 PLN.

Dzień Częściowego Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;

- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) 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; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej oraz z zastrzeżeniem par. 5.1(b)(xi), trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Echo Investment oznacza Echo Investment S.A. wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000007025 oraz każdego jej następcę prawnego.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Grupa Echo Investment oznacza Echo Investment i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 10 procent przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 10 procent aktywów Grupy, wskazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

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

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 5.1(b)(viii).

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, opis czynników ryzyka sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, notę informacyjną sporządzoną w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Ogłoszenie Braku Reprezentatywności oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku

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

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

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (nie wliczając tego dnia), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną bezpośrednio lub pośrednio w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność gospodarczą polegającą na działalności deweloperskiej, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, robót związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, robót budowlanych specjalistycznych, kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie, działalności w zakresie architektury oraz, w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy posiadających udziały w Podmiotach Zależnych, działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 350.000.000 PLN, z możliwością podwyższenia kwoty Programu, ustanowiony przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.3 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.1(b).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 5.1(b)(vi) - 5.1(b)(xii), który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie, bez podwójnego liczenia, z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego;
- (c) umowy nabycia instrumentów finansowych lub emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego, bez zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
- (h) roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z: gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, gwarancją zabezpieczającą wykonanie umowy, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową, lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczonea:
 - (i) stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
 - (ii) ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby trzeciej w związku z dowolną pozycją, o której mowa w pkt. (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;

- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 4.2 Każdy Obligatariusz może zażądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 4.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 4.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
 - (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz
 - (c) uchwały w sprawach określonych w par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.5(a) wymagają większości 50 procent i jednego głosu Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.
- 4.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

- 4.7 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopą procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- (ii) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (iv) 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.
- (v) 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 Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (vi) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;

- (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (vii) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt. (vi) powyżej, w kolejności od punktu (vi)(A) (vi)(F). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (viii) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie (vi)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt. (vi)(E) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - III. mediana różnic jest ustalana:
 - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem w którym wystąpił Brak Zezwolenia

WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

- biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

- (ix) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).
- (x) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.
- (xi) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.
- (xii) W przypadku gdy zgodnie z pkt. (v) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt. (iv) - (ix) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.
- (xiii) 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.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

(e) GPW Benchmark S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

5.2 Stała stopa procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(c) Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.

6.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

6.3 Zasady dokonywania płatności:

(a) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;

(b) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;

(c) świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Praw; oraz

(d) z zastrzeżeniem pkt. (a), płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

6.4 O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej Agenta Emisji będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatków od płatności świadczeń z papierów wartościowych. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

7. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu albo, jeżeli tak wskazano w Suplemencie Emisyjnym, w Dniach Częściowego Wykupu, poprzez wykup liczby obligacji wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, i w Dniu Wykupu.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 30 procent wyemitowanych i niewykupionych Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.

9.2 W przypadku, gdy Echo Investment, pośrednio lub bezpośrednio, będzie posiadać mniej niż 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym Emitenta (**Utrata Kontroli**), Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w pierwszym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli, ale nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji.

9.3 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 lub par. 9.2, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji;
- (b) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
- (c) odpowiedniej Premii.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

10.2 Opcja put

- (a) W przypadku, gdy nastąpi Utrata Kontroli, każdy Obligatariusz może zażądać wykupu posiadanych przez niego Obligacji poprzez złożenie Emitentowi, w sposób wskazany w par. 10.6, żądania wykupu Obligacji.
- (b) Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie wykupu Obligacji, którego podstawą jest Utrata Kontroli w okresie rozpoczynającym się w dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli i kończącym się w dniu przypadającym sześć miesięcy po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli. Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji objętych żądaniami wykupu złożonymi na podstawie niniejszego par. 10.2, jeśli w okresie, w którym możliwe jest składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2, takie żądania złożą Obligatariusze posiadający co najmniej 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
- (c) Wykup Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2 nie stanowi Przypadku Naruszenia.

10.3 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.5 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego lub Zadłużenie Finansowe Echo Investment wynikające z dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego);
- (b) przychody Grupy z Podstawowej Działalności Gospodarczej wyniosą mniej niż 75 procent całkowitych przychodów Grupy;
- (c) wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 0,9;
- (d) Emitent lub Podmiot Zależny dokona rozporządzenia, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (e) w przypadku zaistnienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), Emitent lub Podmiot Zależny dokona jakiegokolwiek płatności na rzecz akcjonariusza Emitenta, innej niż płatność z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą mu wobec akcjonariusza Emitenta;
- (f) Emitent lub Podmiot Zależny:
 - (i) dokona jakiegokolwiek dystrybucji gotówki, za wyjątkiem płatności z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wypłaty dywidendy, do akcjonariuszy Emitenta; lub
 - (ii) umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą Emitentowi wobec akcjonariusza Emitenta,

jeśli czynności te mogą spowodować wystąpienie Przypadku Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe);

- (g) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia, innego niż Dozwolona Gwarancja;
- (h) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli finansowania innego niż Dozwolone Finansowanie;
- (i) wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub Podmiot Zależny zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;
- (j) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta w danym roku kalendarzowym, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu;
- (k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiejkolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia jego podstawowej działalności gospodarczej, przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to pozwolenia na budowę, pozwolenia zamiennego i pozwolenia na użytkowanie;
- (l) Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;
- (m) Emitent nie wykona któregośkolwiek z obowiązków wskazanych w par. 12 (Obowiązki informacyjne) i takie niewykonanie obowiązku nie zostanie naprawione w terminie siedmiu Dni Roboczych od dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji odpowiedni obowiązek miał być wykonany;
- (n) którekolwiek z oświadczeń złożonych w Materiałach Informacyjnych okaże się w jakimkolwiek zakresie nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;
- (o) akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;
- (p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:
 - (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;
 - (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (q) Istotny Podmiot Zależny w rozumieniu właściwych przepisów restrukturyzacyjnych oraz upadłościowych zostanie uznany za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w

terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub w stosunku do Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny lub uzasadniony wniosek o ogłoszenie upadłości bądź inny uzasadniony wniosek przewidziany przez właściwe przepisy restrukturyzacyjne i upadłościowe złożony w związku z niezdolnością do spłaty zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością takiego podmiotu;

- (r) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (wersja przekształcona), znajduje się poza terytorium Polski;
- (s) Emitent nie zwołał zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub uniemożliwił zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy.

10.4 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.3(a) - 10.3(o), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.5 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(a) - 10.3(o) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(p) - 10.3(s) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.6 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz świadectwo depozytowe. Doręczenie żądania wykupu złożonego w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 20 dni od dnia złożenia takiego żądania.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1 + r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej
r	rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
n	liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

11. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA

Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany przez Emitenta według stanu na koniec każdego kwartału kalendarzowego, na bazie najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych lub innych dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźnika Zadłużenia, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o odpowiednie sprawozdanie finansowe.

12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

12.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe).

12.2 Emitent udostępni Obligatariuszom:

- (a) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;
- (b) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza;
- (c) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 45 dni od zakończenia danego kwartału; oraz
- (d) poświadczenie zgodności zawierające wyliczenie wskaźników finansowych przygotowane zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności) w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.

12.3 Dokumenty, o których mowa w par. 12.2, będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta <http://archicom.pl> lub każdej innej, która ją zastąpi.

12.4 W okresie, w którym Emitent jest spółką publiczną, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom dokumenty, o których mowa w par. 12.2(a) - 12.2(c) w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

13. FUNKCJE AGENTA EMISJI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEALERA

13.1 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.

- 13.2 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 13.3 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera. Wykonywanie przez Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji, Agentowi Kalkulacyjnemu lub Dealerowi oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej stronie internetowej, która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

15. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Wrocław, 03 marca 2022 r. |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | Uchwała nr 07/03/III/2022 Zarządu Emitenta z dnia 3 marca 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii M6/2022, uchwała nr 6/02/II/2022 Zarządu Emitenta z dnia 2 lutego 2022 r. w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, Uchwała nr 1/II/2022 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji oraz art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 |
| 3. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 110.000 |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 5. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 110.000.000 PLN |
| 6. | Cena emisyjna: | 1.000 PLN |
| 7. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 8. | Oczekiwany Dzień Emisji: | 16 marca 2022 r. |
| 9. | Dni Częściowego Wykupu: | Nie dotyczy |
| 10. | Dzień Wykupu: | 15 marca 2024 r. |
| 11. | Notowanie Obligacji: | Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|--|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 17 czerwca 2022 r., 16 września 2022 r., 16 grudnia 2022 r., 16 marca 2023 r., 16 czerwca 2023 r., 18 września 2023 r., 18 grudnia 2023 r., 15 marca 2024 r. |

- (c) Właściwy Tenor: WIBOR 3M
- (d) Marża: 3,20% p.a.
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
14. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
15. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji: 16 marca 2023 r., 16 czerwca 2023 r., 18 września 2023 r., 18 grudnia 2023 r.
- (b) Premia: Dotyczy

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji będzie ustalona w zależności od Dnia Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i zostanie naliczana jako % od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, za każdą Obligację wykupywaną w danym Dniu Płatności Odsetek i wyniesie:

Dzień Płatności Odsetek	Premia (od wartości nominalnej każdej Obligacji)
16 marca 2023 r.	1%
16 czerwca 2023 r.	0,75%
18 września 2023 r.	0,50%
18 grudnia 2023 r.	0,25%

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.2 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji wyniesie 1% od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, każdej wykupywanej Obligacji.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

16. Agent Kalkulacyjny: mBank S.A.
17. Agent Dokumentacyjny: Kancelaria Notarialna Aleksandra Kanas Małgorzata Gieniec-Mordak Spółka Cywilna we Wrocławiu
18. Agent Emisji: mBank S.A.

- | | | |
|-----|------------------|-------------|
| 19. | Agent płatniczy: | Nie dotyczy |
| 20. | Dealer | mBank S.A. |

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA] 2022 r.

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z par. 12.2(d) warunków emisji obligacji serii ● z dnia ● 2022 r. (**Warunki Emisji**), Archicom S.A. niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia ustalone w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Archicom S.A. sporządzonym za okres od [●] do [●] oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia	$\frac{\text{skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{skonsolidowane kapitały własne Emitenta}}$	Zadłużenie Finansowe: ● Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: ● Zadłużenie Finansowe Netto: ● Skonsolidowane kapitały własne: ●	●	[tak]/[nie]

W kwocie Zadłużenia Finansowego nie wykazano zadłużenia z tytułu zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF16 w łącznej kwocie ● PLN.

Jednocześnie oświadczamy, że nie wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w par. 10.1 Warunków Emisji ani Przypadek Naruszenia.

Wyrażenia pisane w niniejszym poświadczeniu zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Stanowisko: _____

ZAŁĄCZNIK 6

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII M6/2022

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii M6/2022 (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym załączonym jako Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), stanowiącym integralną część Warunków Emisji, emitowanych przez Archicom S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gen. Romualda Traugutta 45, 50-416 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000555355, posiadającą numer REGON: 020371028, numer NIP: 898-210-08-70, o kapitale zakładowym w wysokości 256.703.430 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową www.archicom.pl (**Emitent**).

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza notariusza wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, którego funkcję pełni podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Brak Zezwolenia WIBOR oznacza, że administrator WIBOR nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR.

Dealer oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dozwolona Gwarancja oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone:

- (a) na zabezpieczenie finansowania uzyskanego w celu całkowitej spłaty obligacji emitowanych w ramach Programu; lub
- (b) na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta lub Podmiotu Zależnego związanych z Podstawową Działalnością Gospodarczą.

Dozwolone Finansowanie oznacza:

- (a) przystąpienie przez podmiot z Grupy do zadłużenia zaciągniętego przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (b) udzielenie przez podmiot z Grupy pożyczki podmiotowi z Grupy lub z Grupy Echo Investment na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub

- (c) objęcie przez podmiot z Grupy dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmiot z Grupy na cele związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (d) przejęcie długu przez podmiot z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (e) udzielenie przez podmiot z Grupy finansowania klientowi lub kontrahentowi podmiotu z Grupy w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) finansowanie inne niż wskazane w pkt. (a) - (e), udzielone w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą, którego wartość księgowa nie przekracza łącznie w danym roku kalendarzowym 10.000.000 PLN.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza każde rozporządzenie (tj. sprzedaż, dzierżawę, najem, przelew wierzytelności lub inną podobną czynność) spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia, gdzie zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o takiej samej lub zbliżonej wartości; lub
- (b) dokonywane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za gotówkę; lub
- (c) dokonanie przez podmiot z Grupy przelewu wierzytelności; lub
- (d) dokonywane w ramach Grupy; lub
- (e) związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) które polega na ustanowieniu Zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego w związku z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (g) inne niż rozporządzenie wskazane w pkt. (a) – (f) powyżej, gdzie wartość księgowa składników majątkowych będących przedmiotem rozporządzenia nie przekracza w danym roku kalendarzowym łącznie 10.000.000 PLN.

Dzień Częściowego Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;

- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) 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; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji GPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej oraz z zastrzeżeniem par. 5.1(b)(xi), trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Echo Investment oznacza Echo Investment S.A. wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000007025 oraz każdego jej następcę prawnego.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

Grupa Echo Investment oznacza Echo Investment i jego Podmioty Zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza Podmiot Zależny, którego przychody przewyższają 10 procent przychodów Grupy lub którego aktywa przewyższają 10 procent aktywów Grupy, wskazanych w ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

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

Kontrahent Centralny oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 5.1(b)(viii).

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, opis czynników ryzyka sporządzony przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, notę informacyjną sporządzoną w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO, Warunki Emisji, propozycje nabycia Obligacji, zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe i skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (nie wliczając tego dnia), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub wcześniejszym wykupem Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Podmiot Zależny oznacza spółkę zależną bezpośrednio lub pośrednio w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Podstawowa Działalność Gospodarcza oznacza działalność gospodarczą polegającą na działalności deweloperskiej, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, robót związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, robót budowlanych specjalistycznych, kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie, działalności w zakresie architektury oraz, w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy posiadających udziały w Podmiotach Zależnych, działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Prawo Upadłościowe oznacza Ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta o wysokości określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 350.000.000 PLN, z możliwością podwyższenia kwoty Programu, ustanowiony przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.3 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktem 5.1(b).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Właściwy Tenor oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 5.1(b)(vi) - 5.1(b)(xii), który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

Wskaźnik Zadłużenia oznacza stosunek skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie, bez podwójnego liczenia, z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego;
- (c) umowy nabycia instrumentów finansowych lub emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego, bez zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF 16;
- (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (g) transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
- (h) roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z: gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, gwarancją zabezpieczającą wykonanie umowy, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową, lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (i) kosztów nabycia składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczonea:
 - (i) stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
 - (ii) ma zostać zapłacona ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
- (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby trzeciej w związku z dowolną pozycją, o której mowa w pkt. (a) do (j) powyżej.

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.
- 3.2 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.3 Obligacje nie są zabezpieczone.

4. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 4.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 4.2 Każdy Obligatariusz może zażądać zwołania zgromadzenia obligatariuszy.
- 4.3 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 4.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 4.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają następującą większością głosów:
 - (a) uchwały w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi warunków emisji wymagają większości 75 procent głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy;
 - (b) uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach; oraz

- (c) uchwały w sprawach określonych w par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.5(a) wymagają większości 50 procent i jednego głosu Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy przy kworum wynoszącym 50 procent Obligatariuszy.

- 4.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 4.7 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy wiążą wszystkich Obligatariuszy, w tym Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy nie wzięli udziału w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy, Obligatariuszy, którzy wstrzymali się od głosu, Obligatariuszy, którzy głosowali przeciw oraz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje po dniu podjęcia uchwały zgromadzenia obligatariuszy.

5. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji lub wskazanie, że Obligacje nie są oprocentowane, są zawarte w Suplemencie Emisyjnym.

5.1 Zmienna stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Ustalenie zmiennej stopy procentowej:

- (i) Stopą procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.
- (ii) Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR dla Właściwego Tenoru publikowanej w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli Stopa Bazowa określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości Stopy Procentowej w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stopa Bazowa w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.
- (iv) 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.
- (v) 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 Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- (vi) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

- (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR administrator WIBOR;
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (E) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (F) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- (vii) Emitent stosuje metody, o których mowa w pkt. (vi) powyżej, w kolejności od punktu (vi)(A) (vi)(F). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- (viii) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (A) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia;
 - (B) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (C) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie (vi)(E) powyżej, stosuje się Korektę taką, jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (D) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (E) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od (vi)(A) do (vi)(D) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt. (vi)(E) powyżej:
 - I. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

II. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

III. mediana różnic jest ustalana:

- za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
- biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.

(ix) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Stopy Procentowej).

(x) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię Agenta Kalkulacyjnego, że Korekta nie jest wymagana.

(xi) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem odpowiednich regulacji ASO dotyczących terminów przekazywania informacji o ustalonej stopie procentowej i kwocie odsetek od Obligacji.

(xii) W przypadku gdy zgodnie z pkt. (v) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt. (iv) - (ix) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty.

(xiii) 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.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez zmienną stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Ogłoszenie zmiennej stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

- (e) GPW Benchmark S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest w trakcie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

5.2 Stała stopa procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej stopy procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

- (c) Ogłoszenie kwoty odsetek

Obligatariusz zostanie zawiadomiony o kwocie odsetek zgodnie z par. 14.1 (Zawiadomienia do Obligatariuszy). Ponadto, w przypadku Obligacji notowanych na ASO informacja o wysokości odsetek zostanie dodatkowo zamieszczona na stronie internetowej ASO.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek Obligatariusza.

- 6.2 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

- 6.3 Zasady dokonywania płatności:

- (a) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji;
- (b) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;
- (c) świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane po Dniu Wykupu będą wypłacane w następnym Dniu Roboczym po odpowiednim Dniu Ustalenia Praw; oraz

- (d) z zastrzeżeniem pkt. (a), płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.

6.4 O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej Agenta Emisji będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi podatków od płatności świadczeń z papierów wartościowych. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji.

7. PODATKI

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

8. WYKUP OBLIGACJI

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu albo, jeżeli tak wskazano w Suplemencie Emisyjnym, w Dniach Częściowego Wykupu, poprzez wykup liczby obligacji wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, i w Dniu Wykupu.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

9.1 Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić co najmniej 30 procent wyemitowanych i niewykupionych Obligacji przed Dniem Wykupu. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w Dniach Płatności Odsetek wskazanych w Suplemencie Emisyjnym.

9.2 W przypadku, gdy Echo Investment, pośrednio lub bezpośrednio, będzie posiadać mniej niż 50% + 1 akcja w kapitale zakładowym Emitenta (**Utrata Kontroli**), Emitent może wykupić wszystkie wyemitowane Obligacje danej serii w pierwszym Dniu Płatności Odsetek przypadającym po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli, ale nie wcześniej niż po upływie 30 dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji.

9.3 W dniu, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 lub par. 9.2, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji;
- (b) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia); oraz
- (c) odpowiedniej Premii.

10. WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

10.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu

posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż trzy dni.

- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

10.2 Opcja put

- (a) W przypadku, gdy nastąpi Utrata Kontroli, każdy Obligatariusz może zażądać wykupu posiadanych przez niego Obligacji poprzez złożenie Emitentowi, w sposób wskazany w par. 10.6, żądania wykupu Obligacji.
- (b) Obligatariusz może złożyć Emitentowi żądanie wykupu Obligacji, którego podstawą jest Utrata Kontroli w okresie rozpoczynającym się w dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli i kończącym się w dniu przypadającym sześć miesięcy po dniu, w którym nastąpiła Utrata Kontroli. Emitent będzie zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji objętych żądaniami wykupu złożonymi na podstawie niniejszego par. 10.2, jeśli w okresie, w którym możliwe jest składanie żądań wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2, takie żądania złożą Obligatariusze posiadający co najmniej 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.
- (c) Wykup Obligacji na podstawie niniejszego par. 10.2 nie stanowi Przypadku Naruszenia.

10.3 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy Obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.4 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.5 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta, jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego lub Zadłużenie Finansowe Echo Investment wynikające z dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000 PLN:
 - (i) nie zostało spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie takiego naruszenia; lub
 - (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego);
- (b) przychody Grupy z Podstawowej Działalności Gospodarczej wyniosą mniej niż 75 procent całkowitych przychodów Grupy;
- (c) wartość Wskaźnika Zadłużenia będzie wyższa niż 0,9;
- (d) Emitent lub Podmiot Zależny dokona rozporządzenia, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- (e) w przypadku zaistnienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), Emitent lub Podmiot Zależny dokona jakiejkolwiek płatności na rzecz akcjonariusza Emitenta, innej niż płatność z tytułu obligacji

wyemitowanych w ramach Programu lub umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą mu wobec akcjonariusza Emitenta;

(f) Emitent lub Podmiot Zależny:

- (i) dokona jakiejkolwiek dystrybucji gotówki, za wyjątkiem płatności z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wypłaty dywidendy, do akcjonariuszy Emitenta; lub
- (ii) umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą Emitentowi wobec akcjonariusza Emitenta,

jeśli czynności te mogą spowodować wystąpienie Przypadku Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe);

(g) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli gwarancji lub poręczenia, innego niż Dozwolona Gwarancja;

(h) Emitent lub Podmiot Zależny udzieli finansowania innego niż Dozwolone Finansowanie;

(i) wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent lub Podmiot Zależny zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 30.000.000 PLN;

(j) w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10 procent skonsolidowanych kapitałów własnych Emitenta w danym roku kalendarzowym, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, w obu przypadkach w celu innym niż udzielenie zabezpieczenia, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio, Emitenta lub Podmiot Zależny informacji o jej rozpoczęciu;

(k) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny nie będzie posiadał jakiejkolwiek koncesji, licencji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego prawem do prowadzenia jego podstawowej działalności gospodarczej, przy czym dla uniknięcia wątpliwości nie dotyczy to pozwolenia na budowę, pozwolenia zamiennego i pozwolenia na użytkowanie;

(l) Obligacje, które zostały uprzednio wprowadzone do obrotu na ASO, zostaną wykluczone z obrotu na ASO;

(m) Emitent nie wykona któregośkolwiek z obowiązków wskazanych w par. 12 (Obowiązki informacyjne) i takie niewykonanie obowiązku nie zostanie naprawione w terminie siedmiu Dni Roboczych od dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji odpowiedni obowiązek miał być wykonany;

(n) którekolwiek z oświadczeń złożonych w Materiałach Informacyjnych okaże się w jakimkolwiek zakresie nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone;

(o) akcje w kapitale zakładowym Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW;

(p) Emitent lub Istotny Podmiot Zależny:

- (i) przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności;

- (ii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
 - (iii) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - (iv) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (q) Istotny Podmiot Zależny w rozumieniu właściwych przepisów restrukturyzacyjnych oraz upadłościowych zostanie uznany za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, za niewypłacalnego lub za zagrożonego niewypłacalnością lub w stosunku do Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny lub uzasadniony wniosek o ogłoszenie upadłości bądź inny uzasadniony wniosek przewidziany przez właściwe przepisy restrukturyzacyjne i upadłościowe złożony w związku z niezdolnością do spłaty zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności, z niewypłacalnością lub zagrożeniem niewypłacalnością takiego podmiotu;
- (r) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (UE) nr 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego (wersja przekształcona), znajduje się poza terytorium Polski;
- (s) Emitent nie zwoła zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub uniemożliwi zwołanie lub odbycie zgromadzenia obligatariuszy.

10.4 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.3(a) - 10.3(o), Emitent może zwołać zgromadzenie obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez zgromadzenie obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

10.5 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(a) - 10.3(o) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.
- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.3(p) - 10.3(s) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.6 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz świadectwo depozytowe. Doręczenie żądania wykupu złożonego w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 20 dni od dnia złożenia takiego żądania.

- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
- (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1 + r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu dla jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej
r	rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
n	liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

11. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA

Wskaźnik Zadłużenia będzie obliczany przez Emitenta według stanu na koniec każdego kwartału kalendarzowego, na bazie najbardziej aktualnych sprawozdań finansowych lub innych dodatkowych informacji potrzebnych do wyliczenia wysokości Wskaźnika Zadłużenia, jeżeli takie informacje nie są dostępne w oparciu o odpowiednie sprawozdanie finansowe.

12. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 12.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń stanowiących Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe).
- 12.2 Emitent udostępni Obligatariuszom:
- (a) roczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – terminie do dnia 30 czerwca każdego roku;
 - (b) półroczne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy wraz z opiniami i raportami biegłego rewidenta – w terminie dwóch miesięcy od zakończenia danego półrocza;
 - (c) kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Grupy – w terminie 45 dni od zakończenia danego kwartału; oraz
 - (d) poświadczenie zgodności zawierające wyliczenie wskaźników finansowych przygotowane zgodnie z wzorem stanowiącym Załącznik 2 (Wzór Poświadczenia Zgodności) w dniu opublikowania skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Grupy, o których mowa powyżej.

- 12.3 Dokumenty, o których mowa w par. 12.2, będą dostępne w siedzibie Emitenta oraz na stronie internetowej Emitenta <http://archicom.pl> lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 12.4 W okresie, w którym Emitent jest spółką publiczną, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom dokumenty, o których mowa w par. 12.2(a) - 12.2(c) w terminach przewidzianych w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych spółek publicznych.

13. FUNKCJE AGENTA EMISJI, AGENTA KALKULACYJNEGO I DEALERA

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariusza, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta.
- 13.2 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 13.3 Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny i Dealer, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera. Wykonywanie przez Agenta Emisji, Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji, Agentowi Kalkulacyjnemu lub Dealerowi oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej stronie internetowej, która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

15. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1
SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|--|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji: | Wrocław, 03 marca 2022 r. |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | Uchwała nr 07/03/III/2022 Zarządu Emitenta z dnia 3 marca 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii M6/2022, uchwała nr 6/02/II/2022 Zarządu Emitenta z dnia 2 lutego 2022 r. w przedmiocie zwiększenia Programu Emisji Obligacji i emisji obligacji, Uchwała nr 1/II/2022 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na zwiększenie Programu Emisji Obligacji i emisję obligacji oraz art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 |
| 3. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 110.000 |
| 4. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 5. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 110.000.000 PLN |
| 6. | Cena emisyjna: | 1.000 PLN |
| 7. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 8. | Oczekiwany Dzień Emisji: | 16 marca 2022 r. |
| 9. | Dni Częściowego Wykupu: | Nie dotyczy |
| 10. | Dzień Wykupu: | 15 marca 2024 r. |
| 11. | Notowanie Obligacji: | Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|--|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 17 czerwca 2022 r., 16 września 2022 r., 16 grudnia 2022 r., 16 marca 2023 r., 16 czerwca 2023 r., 18 września 2023 r., 18 grudnia 2023 r., 15 marca 2024 r. |

- (c) Właściwy Tenor: WIBOR 3M
- (d) Marża: 3,20% p.a.
13. Postanowienia dotyczące Obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
14. Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
15. Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji: 16 marca 2023 r., 16 czerwca 2023 r., 18 września 2023 r., 18 grudnia 2023 r.
- (b) Premia: Dotyczy

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.1 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji będzie ustalona w zależności od Dnia Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji i zostanie naliczana jako % od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, za każdą Obligację wykupywaną w danym Dniu Płatności Odsetek i wyniesie:

Dzień Płatności Odsetek	Premia (od wartości nominalnej każdej Obligacji)
16 marca 2023 r.	1%
16 czerwca 2023 r.	0,75%
18 września 2023 r.	0,50%
18 grudnia 2023 r.	0,25%

W przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta zgodnie z par. 9.2 Warunków Emisji, premia za wcześniejszy wykup Obligacji wyniesie 1% od wartości nominalnej, wskazanej w pkt. 4, każdej wykupywanej Obligacji.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

16. Agent Kalkulacyjny: mBank S.A.
17. Agent Dokumentacyjny: Kancelaria Notarialna Aleksandra Kanas Małgorzata Gieniec-Mordak Spółka Cywilna we Wrocławiu

- | | | |
|-----|------------------|-------------|
| 18. | Agent Emisji: | mBank S.A. |
| 19. | Agent płatniczy: | Nie dotyczy |
| 20. | Dealer | mBank S.A. |

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA] 2022 r.

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z par. 12.2(d) warunków emisji obligacji serii ● z dnia ● 2022 r. (**Warunki Emisji**), Archicom S.A. niniejszym przedstawia informacje o wysokości Wskaźnika Zadłużenia ustalone w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Archicom S.A. sporządzonym za okres od [●] do [●] oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia	$\frac{\text{skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto}}{\text{skonsolidowane kapitały własne Emitenta}}$	Zadłużenie Finansowe: ● Środki pieniężne i ich ekwiwalenty: ● Zadłużenie Finansowe Netto: ● Skonsolidowane kapitały własne: ●	●	[tak]/[nie]

W kwocie Zadłużenia Finansowego nie wykazano zadłużenia z tytułu zobowiązań wynikających z opłat za użytkowanie wieczyste lub opłat z tytułu przekształcenia użytkowania wieczystego we własność definiowanych jako zobowiązania leasingowe zgodnie z MSSF16 w łącznej kwocie ● PLN.

Jednocześnie oświadczamy, że nie wystąpiło zdarzenie, o którym mowa w par. 10.1 Warunków Emisji ani Przypadek Naruszenia.

Wyrażenia pisane w niniejszym poświadczeniu zgodności wielką literą i w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Waldemar Jan Olbryk

Digitally signed
by Waldemar
Jan Olbryk
Date: 2022.03.03
15:57:22 +01'00'

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Rafał Mariusz Zboch

Digitally signed
by Rafał Mariusz
Zboch
Date: 2022.03.03
16:45:26 +01'00'

ZAŁĄCZNIK 7

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

Dzień Emisji oznacza 16 marca 2022 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w pkt. 6.2 niniejszej noty informacyjnej.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiornicze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza szósty Dzień Roboczy, przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;
- (c) 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; oraz
- (d) spełniania świadczeń z tytułu wykupu Obligacji po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia z tytułu wykupu Obligacji została przekazana KDPW.

Dzień Wykupu oznacza 15 marca 2024 r.

Emitent oznacza Archicom S.A.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

GPW Benchmark S.A. oznacza, na datę zatwierdzenia niniejszej noty informacyjnej, GPW Benchmark S.A., która wyznacza WIBOR i jest wpisana, w zakresie ustalania WIBOR, jako administrator w rejestrze prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w Sprawie Indeksów.

Grupa Emitenta oznacza Emitenta oraz jego podmioty zależne.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

mBank oznacza mBank S.A.

Obligacje oznacza obligacje serii M6/2022, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

Prawo Upadłościowe oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Rachunek Zbiorczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Regulamin ASO GPW oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW.

Rozporządzenie MAR oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

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.

Rozporządzenie w Sprawie Indeksów 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 zmieniającego dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

UE oznacza Unię Europejską.

UOKiK oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Ustawa o BFG oznacza ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 3 marca 2022 r.

WIBOR oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez GPW Benchmark S.A. lub inny podmiot, który go w tej roli zastąpi), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalana, wyrażoną w procentach w skali roku.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z par. 5.1(vi)–(xii) Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.