



**dla obligacji serii M2/2017o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej
60.000.000 PLN**

Emitent: Archicom S.A.

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. i Bondspot 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) ani na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

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. ani Bondspot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

26 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.....	5
2.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.1	Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	5
3.	Czynniki ryzyka	6
3.1	Czynniki związane z działalnością Grupy Emitenta	6
3.1.1	Ryzyko związane z celami strategicznymi	6
3.1.2	Ryzyko kursowe związane z zaciągniętymi kredytami w walutach obcych.....	6
3.1.3	Ryzyko związane z koncentracją działalności na obszarze Wrocławia	6
3.1.4	Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności	6
3.1.5	Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w branży deweloperskiej	6
3.1.6	Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty	7
3.1.7	Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej / Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanego personelu	7
3.1.8	Ryzyko związane ze strukturą finansowania działalności spółek celowych.....	8
3.1.9	Ryzyko uzależnienia Grupy Emitenta od wykonawców robót budowlanych.....	8
3.1.10	Ryzyko utraty płynności finansowej.....	8
3.1.11	Ryzyko związane z działalnością na rynku nieruchomości komercyjnych	8
3.1.12	Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy Emitenta od wykonawców robót budowlanych	9
3.1.13	Ryzyko związane z odpowiedzialnością po zakończeniu procesu budowlanego	10
3.1.14	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	10
3.1.15	Ryzyko odstąpienia klientów od umów deweloperskich	10
3.1.16	Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi osób zasiadających w organach Emitenta	10
3.1.17	Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami sądowymi	10
3.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Emitenta	11
3.2.1	Ryzyko ekonomiczne i polityczne	11
3.2.2	Ryzyko ograniczenia dostępności kredytów hipotecznych oraz zdolności kredytowej klientów	11
3.2.3	Ryzyko związane z kształtowaniem się poziomu stóp procentowych	11
3.2.4	Ryzyko związane z koniunkturą w branży deweloperskiej oraz cyklicznością tej branży	12
3.2.5	Ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym.....	12
3.3	Czynniki ryzyka związane z przepisami prawa i regulacjami.....	13
3.3.1	Ryzyko związane ze stosowaniem prawa podatkowego przez organy skarbowe.....	13
3.3.2	Ryzyko zmian w przepisach prawnych.....	13
3.3.3	Ryzyko związane z przepisami ustawy z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz.U. z 2011 r. Nr 232, poz. 1377 z późn. zm.)	13
3.3.4	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO	14
3.3.5	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO	15
3.3.6	Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta.....	17
3.3.7	Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta.....	17
3.3.8	Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR.....	18
3.4	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	18
3.4.1	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji	18

3.4.2	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji	18
3.4.3	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	18
3.4.4	Ryzyko braku możliwości wykupu obligacji	19
3.4.5	Ryzyko podjęcia przez zgromadzenie Obligatariuszy uchwały będącej w sprzeczności z indywidualnymi interesami Obligatariusza	19
3.4.6	Ryzyko wahań kursu notowań Obligacji oraz ryzyko płynności	19
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	19
4.1	Cele emisji	19
4.2	Określenie rodzaju emitowanych Obligacji	19
4.3	Wielkość emisji	20
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	20
4.5	Wyniki subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie	20
4.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	20
4.5.2	Data przydziału instrumentów dłużnych	20
4.5.3	Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą	20
4.5.4	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
4.5.5	Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	21
4.5.6	Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	21
4.5.7	Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach.	21
4.5.8	Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	21
4.5.9	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)	21
4.5.10	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 dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.	21
4.6	Warunki wykupu Obligacji i wypłaty oprocentowania	22
4.7	Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia	23
4.8	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	24
4.9	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	24
4.10	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne	24
4.11	Wycena przedmiotu zabezpieczenia Obligacji dokonana przez uprawniony podmiot	24

- 4.12 Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna na liczbę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji Obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)25
- 4.13 Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa).....25

2

**1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W
NOCIE INFORMACYJNEJ**

Ja, niżej podpisany oświadczam, że zgodnie z moją 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:

Imię i nazwisko: Rafał Jarodzki

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Akcje Emitenta notowane są na GPW. Zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 18 pkt 1) Regulaminu ASO GPW Emitent, posiadając instrumenty finansowe notowane na rynku regulowanym, został zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy:	ARCHICOM S.A.
Siedziba:	Wrocław
NIP:	898-210-08-70
REGON:	020371028
KRS:	0000555355
Adres:	ul. Ksawerego Liskego 7, 50-345 Wrocław
Nr telefonu:	+48 71 785 87 73, +48 71 785 88 00
Nr fax:	+48 71 785 88 01
Strona www / e-mail:	http://www.archicom.pl archicom@archicom.pl

**2.1 INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA
POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY**

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

3. CZYNNIKI RYZYKA

3.1 CZYNNIKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA

3.1.1 Ryzyko związane z celami strategicznymi

Emitent nie gwarantuje, że cele strategiczne, tj. znaczące zwiększenie liczby prowadzonych inwestycji mieszkaniowych, zarówno we Wrocławiu, jak również na innym dużym rynku mieszkaniowym w Polsce, 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.

3.1.2 Ryzyko kursowe związane z zaciągniętymi kredytami w walutach obcych

Grupa Emitenta wykazuje zadłużenie finansowe z tytułu kredytów zaciągniętych w EUR. Grupa Emitenta uzyskuje przychody z tytułu najmu powierzchni biurowych w EUR w wysokości miesięcznej wyższej od przypadających w danym miesiącu rat spłaty kredytu oraz wynikających kosztów odsetkowych. Poza tym Grupa Emitenta nie stosuje innych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym związanym z EUR. Zmiana wartości PLN wobec EUR może istotnie, negatywnie wpływać na działalność, wysokość zadłużenia, koszty finansowe, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.1.3 Ryzyko związane z koncentracją działalności na obszarze Wrocławia

Grupa Emitenta prowadzi obecnie, a także w najbliższej perspektywie zamierza kontynuować, własną działalność na terenie Wrocławia. 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 lokalnego rynku, co w przyszłości w przypadku jej 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.

3.1.4 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.

3.1.5 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w branży deweloperskiej

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.

3.1.6 Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty

Zasadnicze znaczenie dla przyszłego rozwoju Grupy Emitenta ma zdolność pozyskania atrakcyjnych - z punktu widzenia lokalizacji, uzbrojenia i warunków finansowych - gruntów, głównie pod budownictwo apartamentowe, mieszkaniowe lub komercyjne. 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.

3.1.7 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. W celu zapobieżenia ww. ryzyku Grupa Emitenta prowadzi politykę kadrową mającą na celu budowanie więzi pracowników z Emitentem.

3.1.8 Ryzyko związane ze strukturą finansowania działalności spółek celowych

Działalność na rynku nieruchomości Grupa Emitenta prowadzi za pośrednictwem spółek celowych. Strategia Grupy Emitenta zakłada, że finansowanie ich działalności będzie przebiegać na zasadzie *project finance*. Metoda ta polega na tworzeniu tzw. wehikułów specjalnego przeznaczenia, powołanych w celu realizacji konkretnego przedsięwzięcia. Struktura finansowania w ramach *project finance* charakteryzuje się brakiem regresu lub ograniczonym regresem w stosunku do udziałowców spółki projektowej, natomiast spłata kapitału dłużnego i zwrot kapitałów własnych użytych do finansowania projektu następuje z przepływów pieniężnych wygenerowanych przez ten projekt. Finansujący przedsięwzięcie opiera spłatę kredytu na przepływach pieniężnych wygenerowanych przez dane przedsięwzięcie, natomiast, jako zabezpieczenie spłaty kredytu traktuje się majątek tego przedsięwzięcia. Skorzystanie z powyższej struktury finansowania znacznie ogranicza ryzyko inwestycyjne, ponieważ poszczególne przepływy pieniężne są od siebie odseparowane i niezależne, choć istnieje ryzyko, iż spółka celowa nie zrealizuje danego przedsięwzięcia w terminie, co wpłynie na opóźnienie w wystąpieniu przepływów. W konsekwencji spłacenie rat kredytowych może zostać odroczone i będzie się to wiązać z zapłatą dodatkowych odsetek oraz wzrostem rzeczywistego kosztu finansowania. Emitent będzie odgrywał kluczową rolę w procesie wyboru spółki wykonującej dany obiekt a następnie będzie nadzorował terminowość realizacji inwestycji. W przypadku opóźnienia realizacji inwestycji rozważy udzielenie spółce celowej wsparcia finansowego. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.1.9 Ryzyko uzależnienia Grupy Emitenta od wykonawców robót budowlanych

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

Grupa Emitenta posiada doświadczony personel monitorujący postępy budowy i zagrożenia występujące w trakcie realizacji inwestycji.

3.1.10 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.

3.1.11 Ryzyko związane z działalnością na rynku nieruchomości komercyjnych

W zakresie działalności dotyczącej nieruchomości komercyjnych Grupa Emitenta buduje i komercjalizuje budynki biurowe. Następnie budynek może być sprzedany lub pozostać własnością Grupy Emitenta (tj. Grupa

Emitenta staje się podmiotem zarządzającym zrealizowaną inwestycją). Nie można wykluczyć ograniczenia popytu na wynajem powierzchni biurowych, co może zmniejszyć przychody z wynajmu oraz uniemożliwić sprzedaż budynku. Nie można także wykluczyć ograniczenia popytu na zakup inwestycji komercyjnych, zarówno w skali globalnej, jak i lokalnej powodującego uniemożliwienie sprzedaży budynku. Dodatkowo nie można wykluczyć wzrostu kosztów budowy oraz zarządzania inwestycjami komercyjnymi. 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. Należy się również liczyć z tym, iż Grupa Emitenta może podjąć niewłaściwe decyzje dotyczące lokalizacji takich inwestycji, a także, że preferencje inwestorów dotyczące lokalizacji mogą ulec zmianie w trakcie procesu budowy i komercjalizacji budynku. Część inwestycji biurowych jest realizowana spekulacyjnie tzn. bez zawartych umów najmu. W takiej sytuacji opóźnienia w procesie komercjalizacji budynku mogą prowadzić do niespełnienia wymogów uruchomienia pierwszej lub kolejnych transz kredytu inwestycyjnego lub doprowadzić do naruszenia zobowiązań wynikających z umowy kredytowej – co może w konsekwencji spowodować (i) finansowanie budowy większym niż przewidywano wkładem własnym, (ii) wstrzymanie budowy lub (iii) zwiększeniem kosztów finansowania dłużnego. 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. Rentowność wynajmu jest zależna od doboru właściwej struktury finansowania budowy budynku oraz jego okresowego refinansowania. Wymagane LTV i koszty finansowania są uzależnione w takim wypadku od sytuacji rynkowej i mogą podlegać istotnym wahaniom w przypadku kryzysu na rynku finansowym lub na rynku nieruchomości. Dodatkowym ryzykiem w zakresie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych jest możliwość utraty płynności finansowej przez kluczowych najemców. Może to z kolei doprowadzić do wypowiedzenia umowy z takimi najemcami, co w konsekwencji może spowodować niespełnienie kowenantów kredytowych i istotnie zwiększyć koszty finansowania, a w skrajnej sytuacji doprowadzić do wypowiedzenia umowy kredytowej. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.1.12 Ryzyko związane ze zmianą kosztów budowy oraz zależnością Grupy Emitenta od wykonawców robót budowlanych

Zmiany cen podstawowych materiałów budowlanych (np. stali, cementu) mają istotny wpływ na rentowność realizowanych inwestycji deweloperskich. Konsekwencje ewentualnego wzrostu kosztów materiałów budowlanych ponoszą w szczególności wykonawcy i podwykonawcy realizujący budowę, natomiast skutkuje to wzrostem cen świadczonych przez nich usług. W efekcie, pośrednio wzrost tych kosztów może przełożyć się na obniżenie rentowności Grupy Emitenta. Dodatkowo wzrost kosztów dla wykonawców i pośrednio dla Grupy Emitenta może mieć miejsce w związku z wystąpieniem niedoboru wykwalifikowanej kadry pracowniczej, co może wpłynąć na poziom płac pracowników. Grupa Emitenta przykładą wagę do umieszczania w umowach z wykonawcami zapisów zabezpieczających jej interesy oraz wymaga wniesienia przez wykonawców stosownych zabezpieczeń w postaci kaucji, gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych. Wysokość i forma zabezpieczenia zależy od przedmiotu umowy, terminów umownych, a także rodzaju obiektu i specyfiki danej inwestycji. Zapisy w zakresie kar umownych są postanowieniami standardowymi stosowanymi w kontraktach budowlanych. Dodatkowe ryzyka związane z realizacją kontraktów budowlanych wiążą się z możliwością wejścia w spór sądowy z podwykonawcami, koniecznością usunięcia ewentualnych wad lub usterek przedmiotu 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.

Grupa Emitenta na bieżąco śledzi koszty budowy i dostosowuje swoją działalność do zmieniających się warunków rynkowych.

3.1.13 Ryzyko związane z odpowiedzialnością po zakończeniu procesu budowlanego

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.

3.1.14 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Emitenta wykazuje istotną sezonowość sprzedaży. Zdecydowana większość sprzedaży realizowana jest w drugim półroczu. Wynika to ze specyfiki procesu budowlanego, gdzie pierwsze półrocze to tradycyjnie okres trwania prac budowlanych i wykończeniowych, natomiast sprzedaż skoncentrowana jest w drugim półroczu. Taka specyfika działalności może prowadzić do okresowych niedoborów środków finansowych w czasie trwania procesu budowy mieszkań i zwiększonego zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania. Potencjalne zwiększenie sezonowości sprzedaży może spowodować istotne zwiększenie kosztów finansowych działalności lub skrajnie brak możliwości zwiększenia zewnętrznego finansowania. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.1.15 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 UOKiK 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.

3.1.16 Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi osób zasiadających w organach Emitenta

Pomiędzy niektórymi członkami zarządu i rady nadzorczej Emitenta występują powiązania rodzinne. Istnieje ryzyko, że wskazane powiązania będą wpływać na sposób sprawowania mandatu przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta mających powiązania rodzinne z innymi członkami organów Emitenta, w tym zwłaszcza na podejmowane decyzje. Nie można wykluczyć, że podejmowane przez członka organu Emitenta decyzje w sprawach powiązanych z nim innych członków organów Emitenta będą niespójne lub sprzeczne z interesami Emitenta i Grupy Emitenta. Wystąpienie takiej sytuacji może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.1.17 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.

Na dzień opublikowania Noty Informacyjnej w stosunku do Emitenta nie toczą się żadne postępowania sądowe.

3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY EMITENTA

3.2.1 Ryzyko ekonomiczne i polityczne

Globalna gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności co do przyszłej koniunktury gospodarczej, a podejmowane decyzje polityczne i ekonomiczne mogą mieć negatywny wpływ na przyszły stan ekonomiczny. W związku z tym, że Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku polskim, sytuacja gospodarcza w Polsce, w Unii Europejskiej, USA oraz w regionie Europy Środkowo-Wschodniej ma decydujące znaczenie dla działalności i wyników finansowych Grupy Emitenta. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom produkcji przemysłowej, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom płac, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także działania podejmowane m.in. przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Opisane okoliczności oraz niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.2.2 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.

3.2.3 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, wyemitowanych obligacji oraz pożyczek. 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.

3.2.4 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.

Grupa Emitenta na bieżąco analizuje sytuację na rynku deweloperskim korzystając z zasobów własnych i zewnętrznych raportów oraz dostosowując strategię do warunków rynkowych.

3.2.5 Ryzyko związane z działaniem konkurencji na rynku mieszkaniowym

Grupa Emitenta koncentruje swoją działalność we Wrocławiu, należącym 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 począwszy 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 perspektywy Grupy Emitenta.

3.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWA I REGULACJAMI

3.3.1 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.

3.3.2 Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Emitent jest spółką utworzoną i działającą zgodnie z przepisami prawa polskiego. Zmiany w przepisach prawnych mogą w sposób istotny wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą.

Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji.

3.3.3 Ryzyko związane z przepisami ustawy z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz.U. z 2011 r. Nr 232, poz. 1377 z późn. zm.)

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 września 2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego (Dz.U. z 2011 r. Nr 232, poz. 1377 z późn. zm.), działalność deweloperska została poddana

szczególnym regulacjom mającym na celu ochronę nabywców lokali mieszkalnych. Zgodnie z ustawą deweloper zobowiązany jest zapewnić nabywcom co najmniej jeden spośród następujących środków ochrony: zamknięty mieszkaniowy rachunek powierniczy, otwarty mieszkaniowy rachunek powierniczy i gwarancję ubezpieczeniową, otwarty mieszkaniowy rachunek powierniczy i gwarancję bankową lub otwarty mieszkaniowy rachunek powierniczy. Deweloper ma prawo dysponować środkami wypłacanymi z otwartego mieszkaniowego rachunku powierniczego, wyłącznie w celu realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego, dla którego prowadzony jest ten rachunek. Środki pieniężne zdeponowane na zamkniętym mieszkaniowym rachunku powierniczym przekazywane są deweloperowi po przedstawieniu odpisu aktu notarialnego umowy przenoszącej na nabywcę prawo własności lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego, w stanie wolnym od obciążeń, praw i roszczeń osób trzecich, z wyjątkiem obciążeń na które wyraził zgodę nabywca. Środki zgromadzone na otwartym mieszkaniowym rachunku powierniczym są natomiast wypłacane deweloperowi po stwierdzeniu zakończenia danego etapu realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego, przy czym bankowi przysługuje prawo kontroli w tym zakresie. Przepisy ustawy z jednej strony ograniczają zatem swobodę w korzystaniu w toku realizacji inwestycji przez dewelopera ze środków uzyskanych od nabywców lokali, a z drugiej strony zobowiązują go do korzystania z usług banków w powyższym zakresie. W konsekwencji może to prowadzić do wzrostu kosztów realizacji inwestycji, zarówno poprzez konieczność tymczasowego finansowania inwestycji ze środków własnych lub z kredytu, jak i poprzez konieczność ponoszenia opłat za usługi świadczone przez bank. Powyższe okoliczności, jak również wprowadzenie ewentualnych dalszych obostrzeń w zakresie wykorzystywania środków wpłacanych przez nabywców nieruchomości, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Emitenta.

3.3.4 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 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.

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).

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

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

W przypadkach określonych przepisami prawa BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu (§ 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot). W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych ASO BondSpot, przez co najmniej pięć podmiotów dopuszczonych do działania na ASO BondSpot, BondSpot może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi (§ 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot).

Na żądanie KNF, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót tymi 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.

3.3.5 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

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; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, że:
 - (i) GPW może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt (d) powyżej sąd wyda postanowienie:
 - (A) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
 - (B) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
 - (C) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,
 - (ii) GPW wyklucza Obligacje z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- (A) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o którym mowa w pkt (i) (A) powyżej;
- (B) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego o którym mowa w pkt (i) (A) oraz (i) (B) powyżej; lub
- (C) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu o którym mowa w pkt (i) (B) oraz (i) (C) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót Obligacjami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może wykluczyć Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot):

- (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 lub interes uczestników obrotu;
- (c) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO; lub
- (d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot wyklucza Obligacje z obrotu (§ 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot):

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność Obligacji stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji Obligacji; lub
- (d) po upływie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek Emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem że:
 - (i) Bondspot może odstąpić od wykluczenia Obligacji z obrotu, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w pkt (d) powyżej sąd wyda postanowienie:
 - (A) o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego;
 - (B) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; lub
 - (C) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym,
 - (ii) Bondspot wyklucza Obligacje z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- (A) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu o którym mowa w pkt (i) (A) powyżej;
- (B) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego o którym mowa w pkt (i) (A) oraz (i) (B) powyżej; lub
- (C) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu o którym mowa w pkt (i) (B) oraz (i) (C) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami (§ 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot). Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot.

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.

3.3.6 Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta

Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 – 20a, BondSpot może udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt. 2 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w §§ 15a – 15c, lub w §§ 17-17b, GPW może udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 PLN.

3.3.7 Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

Na podstawie art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

W przypadku gdy Emitent, nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 000 zł

3.3.8 Ryzyko nałożenia kar pieniężnych w związku z Rozporządzeniem MAR

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, w przypadku gdy Emitent dopuści się manipulacji, wykorzystania lub bezprawnego ujawniania informacji poufnych organy państwowe mogą nałożyć na niego administracyjne sankcje pieniężne, których maksymalna wysokość powinna stanowić co najmniej równowartość 15 milionów EUR (lub 15% całkowitych rocznych obrotów podmiotu dominującego Emitenta najwyższego szczebla). Ponadto, Rozporządzenie MAR przewiduje, że naruszenie przez Emitenta obowiązków związanych z prowadzeniem list osób posiadających dostęp do informacji poufnych lub transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze powinno wiązać się z możliwością nałożenia na niego kary pieniężnej w wysokości co najmniej równowartości 1 miliona EUR.

3.4 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI

3.4.1 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia obligacji

Obligacje 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.

3.4.2 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji 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.

3.4.3 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.

3.4.4 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 Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego.

3.4.5 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, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeżeli 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.

3.4.6 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. 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.

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 CELE EMISJI

Emitent nie określił celu emisji Obligacji.

4.2 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH OBLIGACJI

Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie:

- (a) art. 33 ust. 2 Ustawy o Obligacjach; oraz
- (b) uchwałą Zarządu Emitenta nr 1/III/2017 z dnia 6 marca 2017 r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 10 marca 2017 r..

Obligacje emitowane są w ramach Programu emisji obligacji o wartości 115.000.000 PLN ustanowionego przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r. Dnia 6 marca 2017 roku maksymalna dopuszczalna łączna wartość wyemitowanych obligacji została zwiększona z kwoty 100.000.000 PLN do 115.000.000 PLN (raport bieżący nr 9/2017 z dnia 6 marca 2017 roku).

W ramach Programu zostały wyemitowane następujące Obligacje:

<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.

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>
M2/2017	PLARHCM00057	ARH0320	10 marca 2017 r.	10 marca 2020 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej wartość wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach Programu wynosi: 115.000.000 PLN.

4.3 WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 60.000.000 PLN.

4.4 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA OBLIGACJI

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

4.5 WYNIKI SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

4.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 7 marca 2017 r. Zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 10 marca 2017 r.

4.5.2 Data przydziału instrumentów dłużnych.

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 10 marca 2017 r.

4.5.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.

60.000

- 4.5.4 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.**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie dokonano redukcji.

- 4.5.5 Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży.**

60.000

- 4.5.6 Cena po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane).**

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

- 4.5.7 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 złożył jeden inwestor instytucjonalny, niepowiązany z Emitentem.

- 4.5.8 Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach.**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje jednemu inwestorowi.

- 4.5.9 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).**

Nie dotyczy. W związku z emisją Obligacji nie zawarto umów o subemisję.

- 4.5.10 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 dokumentu informacyjnego, 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: 705.616,50 PLN, w tym koszty:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 705.616,50 PLN;
- (b) wynagrodzenia subemitentów: 0 PLN;
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 PLN; oraz
- (d) promocji oferty: 0 PLN.

Metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz sporządzenia dokumentu informacyjnego są uwzględnione w wycenie do zamortyzowanego kosztu z tytułu Obligacji.

4.6 WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI I WYPŁATY OPROCENTOWANIA

Warunki wykupu Obligacji

Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, to jest w dniu 10 marca 2020 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 2 marca 2020 r.

Ponadto, zgodnie z par. 9 Warunków Emisji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w następujących Dniach Płatności Odsetek: 10.09.2018 r.; 11.03.2019 r.; 10.09.2019 r. Emitent realizujący prawo wcześniejszego wykupu powinien wykupić nie mniej niż 30% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

Zgodnie z par. 9.2 Warunków Emisji w dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem wykupu oraz premii za wcześniejszy wykup Obligacji o wysokości wskazanej poniżej:

<u>Dzień Płatności Odsetek</u>	<u>Premia od jednej Obligacji</u>
10.09.2018 r.	0,75 procent wartości nominalnej Obligacji
11.03.2019 r.	0,50 procent wartości nominalnej Obligacji
10.09.2019 r.	0,25 procent wartości nominalnej Obligacji

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, w przypadku skorzystania przez Emitenta z opcji przedterminowego, obligatoryjnego wykupu Obligacji, Emitent składa wniosek do GPW oraz BondSpot o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Praw do przedterminowego wykupu Obligacji do dnia przedterminowego wykupu Obligacji.

Zgodnie z par. 10 Warunków Emisji możliwe jest dokonanie wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy. Każdy Obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach lub w przypadku wystąpienia przypadku naruszenia wskazanego w par. 10.2 Warunków Emisji. Przed złożeniem żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadku naruszenia wskazanego w par. 10.2(a) – 10.2(p) Warunków Emisji, wymagane jest podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały o wyrażeniu zgody na złożenie takiego żądania. Przed złożeniem żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w razie wystąpienia przypadku naruszenia wskazanego w par. 10.2(q) – 10.2(t) Warunków Emisji, nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały o wyrażeniu zgody na złożenie takiego żądania. Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej zgodnie z poniższymi postanowieniami.

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

Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych i marży wynoszącej 2,35 procent w skali roku.

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

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	10 marca 2017	11 września 2017	8 marca 2017	1 września 2017	11 września 2017
2	11 września 2017	12 marca 2018	6 września 2017	2 marca 2018	12 marca 2018
3	12 marca 2018	10 września 2018	7 marca 2018	31 sierpnia 2018	10 września 2018
4	10 września 2018	11 marca 2019	5 września 2018	1 marca 2019	11 marca 2019
5	11 marca 2019	10 września 2019	6 marca 2019	2 września 2019	10 września 2019
6	10 września 2019	10 marca 2020	5 września 2019	2 marca 2020	10 marca 2020

Płatności z tytułu Obligacji

Wszystkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, na rzecz 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.

4.7 WYSOKOŚĆ I FORMA ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji nie są zabezpieczone.

4.8 SZACUNKOWE DANE DOTYCZĄCE WARTOŚCI ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi, w ujęciu jednostkowym - 211.198.035 PLN (w tym zobowiązania przeterminowane wynoszą 179.818 PLN), natomiast w ujęciu skonsolidowanym - 340.035.000 PLN.

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, wartość jego zobowiązań nie przekroczy 300.000.000 PLN.

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

<u>Nazwa serii</u>	<u>Wartość nominalna obligacji (PLN)</u>	<u>Data emisji</u>	<u>Termin wykupu</u>
Seria A/2014	375.000 PLN	24 czerwca 2015	23 czerwca 2018
Seria B/2014	544.000 PLN	26 maja 2015	25 maja 2018
Seria C/2014	544.000 PLN	24 czerwca 2015	23 czerwca 2018
Seria D/2014	1.400.000 PLN	12 czerwca 2015	11 czerwca 2018
Seria E/2014	5.000.000 PLN	10 czerwca 2015	9 czerwca 2018
Seria A/2016	375.000 PLN	11 kwietnia 2016	10 kwietnia 2019
Seria M1/2016	55.000.000 PLN	1 lipca 2016	1 lipca 2019

4.9 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.

4.10 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

4.11 WYCENA PRZEDMIOTU ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT

Nie dotyczy.

- 4.12 LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH PRZEZ OBLIGATARIUSZY AKCJI ORAZ OGÓLNA NA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY EMITENTA PO KONWERSJI OBLIGACJI NA AKCJE (W PRZYPADKU OBLIGACJI ZAMIENNYCH)

Nie dotyczy.

- 4.13 LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA AKCJI (W PRZYPADKU OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA)

Nie dotyczy.

ZAŁĄCZNIK 1

AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Identyfikator wydruku: RP/555355/12/20170526103013

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.05.2017 godz. 10:30:13

Numer KRS: 0000555355

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	27.04.2015		
Ostatni wpis	Numer wpisu	12	Data dokonania wpisu
	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	

Dział 1

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

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. KSAWEREGO LISKEGO, nr 7, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 50-345, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	ARCHICOM@ARCHICOM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ARCHICOM.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

2

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	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	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	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	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.
	5	01.09.2015R., NOTARIUSZ URSZULA GNIEWEK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. OŁAWSKA 9, REP. A NR 3252/2015. UCHYŁONO W CAŁOŚCI STATUT SPÓŁKI I W JEGO MIEJSCE PRZYJĘTO STATUT SPÓŁKI O NOWYM BRZMIENIU.
	6	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.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacje o uchwale	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). WSPÓLNIKAMI W SPÓŁCE PRZEKSZTAŁCONEJ BĘDĄ DOTYCHCZASOWI WSPÓLNICY. UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 13 KWIETNIA 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		
1	1. Nazwa lub firma	PD STABŁOWICE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000260806
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	020371028
	6. Numer NIP	8982100870

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego	232 781 310,00 ZŁ	
2. Wysokość kapitału docelowego	-----	
3. Liczba akcji wszystkich emisji	23278131	
4. Wartość nominalna akcji	10,00 ZŁ	
5. Kwotowa określenie części kapitału wpłaconego	232 781 310,00 ZŁ	
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	170 093 230,00 ZŁ
	2	14 601 750,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	130200
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	-----
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1481982
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	B1
	2.Liczba akcji w danej serii	6207502
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	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	B2
	2.Liczba akcji w danej serii	10801821
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	4655626
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPOWAŻNIENI SĄ: A) JEŚLI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY: - 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.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JARODZKA ŚRÓDKA
	2. Imiona	DOROTA ELŻBIETA
	3. Numer PESEL/REGON	56062004302
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	JARODZKI
	2. Imiona	RAFAŁ JAN
	3. Numer PESEL/REGON	63061003010
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ŚRÓDKA
	2. Imiona	KAZIMIERZ HENRYK
	3. Numer PESEL/REGON	54042904996
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	RUSZCZAK
	2. Imiona	PAWEŁ
	3. Numer PESEL/REGON	78061300470
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SUJAK

2.Imiona	TOMASZ RAFAŁ
3.Numer PESEL/REGON	75031005852
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
		Podrubryka 1	
		Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	OLENDER	
	2.Imiona	ARTUR DARIUSZ	
	3.Numer PESEL	69081101736	
2	1.Nazwisko	PŁOCHOCKI	
	2.Imiona	KONRAD PIOTR	
	3.Numer PESEL	84121216298	
3	1.Nazwisko	ŚRÓDKA	
	2.Imiona	JĘDRZEJ MICHAŁ	
	3.Numer PESEL	90070312653	
4	1.Nazwisko	NAWRACAJ	
	2.Imiona	TADEUSZ	
	3.Numer PESEL	51060602217	
5	1.Nazwisko	GABRYJELSKI	
	2.Imiona	MAREK	
	3.Numer PESEL	74031400957	

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	KOTARBA	
	2.Imiona	MAŁGORZATA CZESŁAWA	
	3.Numer PESEL	64022210122	
	4.Rodzaj prokury	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.	
2	1.Nazwisko	KLUCZYCKI	
	2.Imiona	ROMAN	
	3.Numer PESEL	53091118231	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ SPOŚRÓD PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, A W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO TAKŻE	

m

JEDEN Z PROKURENTÓW DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU.

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zezwoleniu na sprawozdanie finansowego	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	04.12.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Opinie biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Uchwała lub postanowienie o zezwoleniu na skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Sprawozdanie z działalności	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

2

jednostki dominującej	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
-----------------------	---	-------	-----------------------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015

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 spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu uładowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 26.05.2017

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

ZAŁĄCZNIK 2

UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr 1/III/2016 z dnia 23.03.2016 r.

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Tekst jednolity z dnia 23 marca 2016 r.

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 dzierżawionymi, [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] ---

2

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 wykończeniowych [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 niewyspecjalizowanych 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 232.781.310,00 zł (słownie: dwieście trzydzieści dwa miliony siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta dziesięć złotych) i dzieli się na 23.278.131 (dwadzieścia trzy miliony dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści jeden) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda, w tym: -----
 - 130.200 (słownie: sto trzydzieści tysięcy dwieście) zwykłych akcji na okaziciela serii A, o numerach od A-00000001 do A-00130.200; -----
 - 6.207.502 (sześć milionów dwieście siedem tysięcy pięćset dwie) uprzywilejowane akcje imienne serii B1 o numerach B1-00.131.201 do B1-06.338.702; -----
 - 10.801.821 (dziesięć milionów osiemset jeden tysięcy osiemset dwadzieścia jeden) zwykłych akcji na okaziciela serii B2, o numerach od B2-06.338.703 do B2-17.140.523; -
 - 1.481.982 (jeden milion czterysta osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dwa) zwykłych akcji na okaziciela serii C, o numerach od C-17.140.524 do C-18.622.505; -----
 - 1.000 (jeden tysiąc) zwykłych akcji na okaziciela serii D, o numerach od D-18.622.506 do D-18.623.505; -----
 - 4.655.626 (cztery miliony sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) zwykłych akcji na okaziciela serii E, o numerach od E-18.623.506 do E-23.279.131. -----
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. -----
3. Dokument akcji powinien być opatrzony pieczęcią spółki oraz podpisem Zarządu, który może być mechanicznie odtworzony -----
4. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. -----

§ 7.

- 1 Akcje Spółki, zarówno imienne jak i na okaziciela, są zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 poniżej.
2. Akcjonariuszom posiadaczom akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu zbywanych przez innych akcjonariuszy akcji imiennych.
- 3 Akcjonariusz może zbyć akcje imienne Spółki osobie trzeciej tylko pod warunkiem, że inni Akcjonariusze nie wykonają swojego prawa pierwokupu w terminie 14 dni od daty pisemnego zawiadomienia ich przez Akcjonariusza o zamiarze zbycia. Zawiadomienie powinno wskazywać liczbę akcji imiennych podlegających zbyciu, nabywcę akcji, oraz cenę, albo sposób jej określenia oraz ewentualnie inne warunki transakcji.
- 4 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.

1. Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.
2. Na żądanie nabywcy akcji albo zastawnika lub użytkownika Zarząd dokonuje wpisu o przeniesieniu akcji lub ustanowieniu na niej ograniczonego prawa rzeczowego. Zastawnik i użytkownik mogą żądać również ujawnienia, że przysługuje im prawo wykonywania prawa głosu z obciążonej akcji.
3. Wnioskodawcy, o których mowa w ust. 2, są obowiązani przedłożyć Spółce dokumenty uzasadniające dokonanie wpisu. Zarząd nie ma obowiązku badania prawdziwości podpisów zbywcy akcji i osób ustanawiających zastaw lub użytkowanie na akcji.
4. Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

5. Księga akcyjna może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego -----

6. Wobec Spółki uważa się za akcjonariusza tylko tę osobę, która jest wpisana do księgi akcyjnej, lub posiadacza akcji na okaziciela, z uwzględnieniem przepisów o obrocie instrumentami finansowymi.-----

§ 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 dziewięciu 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.-----

§ 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 3% zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten

2

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 warianty 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) do 7 (siedmiu) członków. 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.

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 -----

§ 18.

1. W przypadku, gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest -----

 - a. Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu – każdy z nich samodzielnie: -----

 - b. dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, -----

 - c. jeden 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. -----

§ 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) i nie więcej niż 7 (siedmiu) 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. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. 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.
4. Przepis ust. 3 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 zalicznej.
5. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Przewodniczącego oraz mogą wybrać jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej.
6. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna. Kadencja członków pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.
7. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność co najmniej połowy z nich, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
8. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.
9. 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

~

zadanie członka Rady, lub Zarządu w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku --

10. 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 -----
11. 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. -----
12. 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 biegłego rewidenta uprawnionego do 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 zwyczajnego 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; -----
- 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. --

2. 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. -----
3. 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. Podejmowanie uchwał w trybach określonych powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----

§ 28.

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

§ 29.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin określający szczegółowy tryb pracy Rady Nadzorczej, w tym także szczegółowy tryb podejmowania uchwał. -----

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 zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
5. Zwyczajne 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 bezwzględną 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 $\frac{1}{4}$ 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

PEŁNY TEKST UCHWAŁ STANOWIĄCYCH PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH DOKUMENTEM INFORMACYJNYM

Uchwała nr 1/III/2017

**Zarządu ARCHICOM S.A. z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 6 marca 2017 roku
w sprawie emisji obligacji serii M2/2017**

Zarząd spółki ARCHICOM Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), postanawia:

§ 1.

wyemitować do 60.000 obligacji zwykłych niezabezpieczonych serii M2/2017 („Obligacje”) na następujących warunkach:

- 1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015r. (Ustawa o Obligacjach) oraz niniejszej uchwały Zarządu;**
- 2. W ramach emisji Obligacji wyemitowanych zostanie do 60.000 Obligacji;**
- 3. Obligacje zostaną wyemitowane w dniu 10 marca 2017r.**
- 4. Obligacje będą emitowane jako obligacje na okaziciela nie mające formy dokumentu i będą w dniu emisji zarejestrowane w ewidencji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach prowadzonej przez mBank S.A. a następnie przeniesione do systemu rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Depozyt”);**
- 5. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie określonych w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach przez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów;**
- 6. Wartość nominalna jednej Obligacji wyniesie 1.000,00 PLN;**
- 7. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych (WIBOR 6 M); powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 2,35%;**
- 8. Okres zapadalności obligacji wynosi 3 lata, a dzień wykupu Obligacji nastąpi 10 marca 2020r.**
- 9. Obligacje nie będą zabezpieczone; oraz**
- 10. Obligacje zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez BondSpot oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO”).**

§ 2.

Zarząd Spółki wyraża zgodę na;

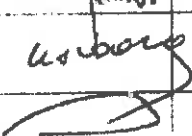
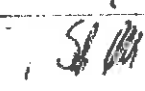
- 1. Rejestrację Obligacji w Depozycie;**
- 2. Wprowadzenie Obligacji do obrotu na ASO;**
- 3. Podjęcie przez Spółkę wszelkich czynności wymaganych do rejestracji Obligacji w Depozycie oraz wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO.**

§ 3.

Zarząd Spółki postanawia zatwierdzić warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik nr 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
Dorota Jarodzka - Śródka - Prezes Zarządu			
Rafał Jarodźki - Wiceprezes Zarządu			
Kazimierz Śródka - Wiceprezes Zarządu			
Paweł Ruszczyk - Członek Zarządu			
Tomasz Sujak - Członek Zarządu			

ZAŁĄCZNIK 4
DOKUMENT OKREŚLAJĄCY WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI NIEZABEZPIECZONYCH

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji (**Warunki Emisji**), 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. Ksawerego Liskego 7, 50-345 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 232.781.310 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 ds. Płatności oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Akcjonariusz oznacza akcjonariuszy DKR Invest SA i udziałowców DKR Investment Sp. z o.o., jednocześnie pełniących funkcje prezesa zarządu Emitenta lub wiceprezesa zarządu Emitenta na dzień zatwierdzenia Warunków Emisji.

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

Banki Referencyjne oznacza podmioty wskazane w Suplemencie Emisyjnym.

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Depozytariusz oznacza podmiot prowadzący Ewidencję, wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

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 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;
- (c) dokonanie przez podmiot z Grupy przelewu wierzytelności; lub
- (d) dokonywane w ramach Grupy; lub
- (e) związane z Podstawową Działalnością Gospodarczą; lub
- (f) które polegają 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 Rejestracji oznacza dzień rejestracji obligacji w Depozycie.

Dzień Roboczy oznacza do Dnia Rejestracji – każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą normalną działalność bankową oraz od Dnia Rejestracji – 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 do Dnia Rejestracji – godzinę 16.30 drugiego Dnia Roboczego oraz od Dnia Rejestracji – 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; oraz
- (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.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza do Dnia Rejestracji – drugi Dzień Roboczy oraz od Dnia Rejestracji – trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Ewidencja oznacza ewidencję obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

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

Grupa oznacza Emitenta 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.

Marża oznacza marżę określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Materiały Informacyjne oznacza teaser, prezentację inwestorską, 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 skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta, opublikowane przez Emitenta.

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 Zależny oznacza spółkę zależną bezpośrednio lub pośrednio od Emitenta 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 115.000.000 PLN, z możliwością podwyższenia kwoty Programu, ustanowiony przez Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 10.2 (Przypadki Naruszenia).

Stopa Bazowa oznacza WIBOR lub stopę procentową ustaloną zgodnie z par. 5.1(b)(iii).

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

WIBOR oznacza stopę procentową WIBOR ogłoszoną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych "ACI Polska", dla depozytów w PLN, o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, wyrażoną w punktach procentowych w skali roku lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

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 w ramach Grupy, 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;

an

2

- (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 odroczone:
 - (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) do obliczania terminów, których bieg rozpoczął się przed Dniem Rejestracji i trwałby po Dniu Rejestracji, stosuje się definicję Dnia Roboczego mającą zastosowanie od Dnia Rejestracji;
- (b) odniesienia do paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (c) 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

- (d) 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. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) oraz 10.4(a) wymagają większości 50 procent głosów 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. CPROCENTOWANIE

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) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- (ii) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali WIBOR. Jeżeli WIBOR nie jest dostępny, Agent Kalkulacyjny zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie Emisyjnym, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (iii) Jeżeli WIBOR nie jest dostępny i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, Stopa Bazowa będzie równa średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (iv) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt. (ii) i (iii) powyżej, stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatni dostępny WIBOR.
- (v) W przypadku gdy Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia zmiennej stopy procentowej przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej obligacji pomniejszonej o płatności z tytułu wartości nominalnej obligacji dokonane do Dnia Płatności Odsetek (włącznie) następującego bezpośrednio po Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, 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

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej zmiennej stopie procentowej oraz kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie 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 zamieszczona na stronie internetowej ASO.

- (c) Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

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 pomniejszonej o płatności z tytułu wartości nominalnej obligacji dokonane do Dnia Płatności Odsetek (włącznie) następującego bezpośrednio po dniu, w którym ustalana jest kwota odsetek, 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

W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Ewidencji, obligatariusz zostanie zawiadomiony o ustalonej kwocie odsetek za pośrednictwem Depozytariusza. W odniesieniu do obligacji zarejestrowanych w Depozycie 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 zamieszczona na stronie internetowej ASO.

- (d) Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość stopy procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym miała nastąpić płatność odsetek, zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

5.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

6. PŁATNOŚCI

- 6.1 Do Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane przez Agenta ds. Płatności na odpowiedni rachunek obligatariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie płatności z tytułu obligacji będą dokonywane za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na odpowiedni rachunek obligatariusza.

- 6.2 Do Dnia Rejestracji, w razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu obligacji, Agent ds. Płatności dokona częściowej płatności. W takim przypadku należności wobec obligatariuszy zostaną pokryte z przekazanych przez Emitenta środków proporcjonalnie do liczby posiadanych przez danego obligatariusza obligacji. Płatności, o których mowa w niniejszym paragrafie, zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zapłatę odsetek.

6.3 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane na rzecz obligatariusze posiadającego obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

6.4 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; oraz
- (c) z zastrzeżeniem pkt. (a), płatności świadczeń z tytułu obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami obligatariuszy.

7. PODATKI

- (a) 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.
- (b) Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a obligatariusz nie przekazuje podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

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 dniu, w którym nastąpi wykup obligacji zgodnie z par. 9.1, 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) 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 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy obligatariusz może, z zastrzeżeniem par. 10.3 (Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia) i par. 10.4 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia), żądać wcześniejszego wykupu obligacji jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, 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) walne zgromadzenie Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż 75 procent skonsolidowanego zysku Emitenta za rok obrotowy, którego dotyczy ta uchwała;
- (f) Emitent lub Podmiot Zależny dokona jakiegokolwiek płatności na rzecz akcjonariusza Emitenta, innej niż płatność z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub

m

W

umorzy jakąkolwiek wierzytelność przysługującą mu wobec akcjonariusza Emitenta w przypadku zaistnienia zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia lub zdarzenia, o którym mowa w par. 10.1 (Uprawnienia ustawowe), lub jeżeli wypłata dywidendy lub jakiegokolwiek inna dystrybucja gotówki do akcjonariuszy Emitenta lub umorzenie jakiegokolwiek wierzytelności przysługującej Emitentowi wobec akcjonariusza Emitenta może 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 jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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) Akcjonariusze pośrednio lub bezpośrednio będą posiadali łącznie mniej niż 30% akcji w kapitale zakładowym Emitenta;
- (q) 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;
- (r) 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;
- (s) główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, w rozumieniu Rozporządzenia Rady (WE) nr 1346/2000 z dnia 29 maja 2009 r. w sprawie postępowania upadłościowego, znajduje się poza terytorium Polski;
- (t) 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.

10.3 Czynności niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności, która stanowiłaby Przypadek Naruszenia określony w par. 10.2(a) – 10.2 (p), 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.

10.4 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w par. 10.2(a) – 10.2 (p) 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. 10.2 (q)-10.2 (t) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji nie jest wymagane podjęcie przez zgromadzenie obligatariuszy uchwały zezwalającej obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu.

10.5 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu posiadanych obligacji powinien doręczyć Emitentowi, z kopią do Dnia Rejestracji, Agenta ds. Płatności, żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu obligatariusz

m

m

powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć zaświadczenie depozytowe lub inny odpowiedni dokument wystawiony przez Depozytariusza (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Ewidencji) lub świadectwo depozytowe (w przypadku obligacji zarejestrowanych w Depozycie). Jeśli płatność na rzecz obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku, obligatariusz powinien załączyć do żądania wykupu obligacji certyfikat rezydencji podatkowej. 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://archiconi.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 AGENTÓW

- 13.1 W sprawach związanych z obligacjami Agent Kalkulacyjny, Agent ds. Płatności oraz Depozytariusz (zwani łącznie na potrzeby tego paragrafu Agentami) 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. Agenci 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 Agenci nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w obligacje.
- 13.3 Agenci, 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. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z obligacjami nie uniemożliwia Agentom 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

Do Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do obligatariuszy będą przekazywane za pośrednictwem Depozytariusza. Od Dnia Rejestracji wszelkie zawiadomienia będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta lub każdej innej stronie internetowej, która ją zastąpi.

14.2 Zawiadomienia do Emitenta

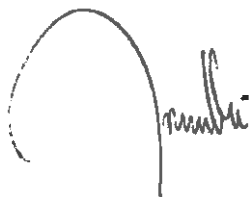
Wszelkie zawiadomienia obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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, 6 marca 2017 r. |
| 2. | Podstawa prawna emisji: | Art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach oraz Uchwała Zarządu Emitenta nr 1/III/2017 z dnia 06.03.2017 r. |
| 3. | Seria: | M2/2017 |
| 4. | Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia: | 60.000 |
| 5. | Wartość nominalna jednej obligacji: | 1.000,00 PLN |
| 6. | Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji proponowanych do nabycia: | 60.000.000,00 PLN |
| 7. | Cena emisyjna: | 1.000,00 PLN |
| 8. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 9. | Dzień Emisji: | 10 marca 2017 r. |
| 10. | Dni Częściowego Wykupu: | Nie dotyczy |
| 11. | Dzień Wykupu: | 10 marca 2020 r. |
| 12. | Rejestracja praw z obligacji: | W Dniu Emisji obligacje zostaną zapisane w Ewidencji. Emitent zarejestruje obligacje w Depozycie w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |
| 13. | Notowanie obligacji: | Emitent wprowadzi obligacje do obrotu na ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|---|
| 14. | Postanowienia dotyczące obligacji o zmiennym oprocentowaniu: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 11.09.2017 r.; 12.03.2018 r.; 10.09.2018 r.;
11.03.2019 r.; 10.09.2019 r.; 10.03.2020 r. |

- (c) Długość depozytu dla ustalania Stopy 6M Bazowej:
- (d) Marża: 2,35% p.a.
- (e) Banki Referencyjne: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A.
15. Postanowienia dotyczące obligacji o stałym oprocentowaniu: Nie dotyczy
16. Postanowienia dotyczące obligacji zerokuponowych: Nie dotyczy
17. Wcześniejszy wykup obligacji przez Emitenta Dotyczy
- (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup obligacji: 10.09.2018 r.; 11.03.2019 r.; 10.09.2019 r.
- (b) Liczba lub wartość wykupywanych obligacji:
- W dniu 10.09.2018 r. min. 30% wyemitowanych i niewykupionych obligacji,
- W dniu 11.03.2019 r. min. 30% wyemitowanych i niewykupionych obligacji,
- W dniu 10.09.2019 r. min. 30% wyemitowanych i niewykupionych obligacji
- (c) Premia: Dotyczy
- 100,75% wartości nominalnej wskazanej w pkt. 4 za każdą obligację wykupywaną w dniu 10.09.2018 r.
- 100,50% wartości nominalnej wskazanej w pkt. 4 za każdą obligację wykupywaną w dniu 11.03.2019 r.
- 100,25% wartości nominalnej wskazanej w pkt. 4 za każdą obligację wykupywaną w dniu 10.09.2019 r.

Podmioty zaangażowane w emisję obligacji

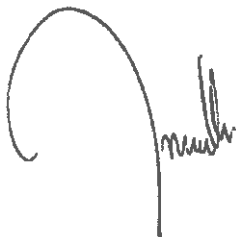
18. Agent ds. Płatności: mBank S.A.
19. Depozytariusz: mBank S.A.

20. Agent Kalkulacyjny:

mBank S.A.

21. Agent Dokumentacyjny:

Kancelaria Notarialna Urszula Gniewek,
Aleksandra Kanas Spółka Cywilna we
Wrocławiu

A handwritten signature in black ink, featuring a large, sweeping loop on the left and a more complex, scribbled structure on the right.A small, handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page.

ZAŁĄCZNIK 2

WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI

[na papierze firmowym Emitenta]

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Zgodnie z par. 10 warunków emisji obligacji serii 1 z dnia 11.12.2014 (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 01.01.2015 do 31.12.2015 oraz w oparciu o dodatkowe informacje.

Nazwa wskaźnika	Wzór	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Wskaźnik Zadłużenia				[tak]/[nie]

Wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia dokonane zostały na podstawie poniżej definiowanych pozycji bilansowych i pozabilansowych:

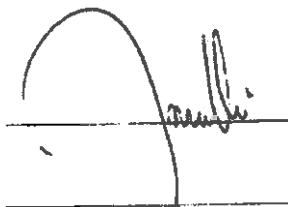
[DO UZUPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA]

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 REPREZENTACJI EMITENTA]

Podpis:

A handwritten signature in black ink, featuring a large, sweeping arch over a series of smaller, connected loops and strokes.

Imię i nazwisko:

Podpis:

Imię i nazwisko:

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

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

BondSpot oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dzień Emisji oznacza 10 marca 2017 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień wskazany w części *Warunki wykupu Obligacji* 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 zbiorcze 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; oraz
- (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.

Dzień Wykupu oznacza 10 marca 2020 r.

Emitent oznacza Archicom S.A.

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

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.

Obligacje oznacza obligacje serii M2/2017, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

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

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.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 6 marca 2017 r. r.

UOKiK oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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 wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Szczegółowe Zasady Działania KDPW oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, opublikowane przez KDPW