

ECHO

investment

NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji serii 1/2015

o wartości nominalnej 1000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 230.000.000 PLN

Emitent:

ECHO INVESTMENT S.A.

z siedzibą w Warszawie

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 BondSpot S.A. oraz do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

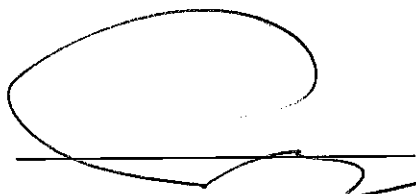
Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A. nie stanowi również dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na regulowanym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

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

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

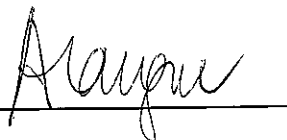
Data sporządzenia: 24.02.2016 r.

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej 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 dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Piotr Gromniak

Prezes Zarządu



Artur Langner

Wiceprezes Zarządu

Od dnia 5 marca 1996 roku 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, nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego grupy kapitałowej.

1. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

1.1 Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą oraz warunkami makroekonomicznymi

(a) Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i sytuacją społeczno-gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. Z uwagi na to, że większość przychodów Grupy uzyskiwana jest z tytułu prowadzenia działalności na rynku krajowym, do tych czynników zaliczyć można: stopień stabilizacji sytuacji politycznej, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany sytuacji gospodarczej, wysokość produktu krajowego brutto, politykę podatkową, zmiany stóp procentowych oraz politykę państwa w zakresie rynku nieruchomości. Zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na zmniejszenie planowanych przychodów bądź na zwiększenie kosztów działalności.

Działalność Grupy jest przede wszystkim ściśle uzależniona od koniunktury na rynku nieruchomości (w tym od poziomu wydatków konsumenckich, popytu na mieszkania i inne nieruchomości oraz popytu inwestycyjnego i planów rozwoju przedsiębiorstw). Powyższe czynniki mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Jednak z drugiej strony programy pro społeczne proponowane przez Rząd mogą spowodować wzrost popytu i wpłynąć na ożywienie na rynku nieruchomości.

(b) Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa jest stroną umów kredytowych oraz emitentem obligacji korporacyjnych. Wynikające z nich zadłużenie oprocentowane jest w dużym stopniu przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych opartych o WIBOR i EURIBOR. Wysokość stop procentowych jest uzależniona od wielu czynników, włącznie z polityką monetarną NBP oraz krajowymi i międzynarodowymi warunkami gospodarczymi i politycznymi, a także innymi czynnikami, które są poza kontrolą Grupy. Wobec powyższego, przy analizie zaciągniętych przez Grupę kredytów oraz zobowiązań wynikających z obligacji korporacyjnych należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów spłaty tych kredytów lub wypełniania zobowiązań z obligacji korporacyjnych oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy, a w konsekwencji, na zdolność Spółki do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość Obligacji.

Spółka ogranicza ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS.

(c) Ryzyko wahań kursów walut

Wahania kursów walut mogą mieć wpływ na działalność Grupy. Spółki z Grupy finansują realizację projektów biurowych i handlowo-rozrywkowych kredytami walutowymi w EUR. Kontrakty budowlane zawierane w związku z budową projektów denominowane są w PLN. Dla celów uruchomienia kredytów Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe transakcjami hedgingowymi, przy czym nie można zapewnić, że takie zabezpieczenia będą w pełni skuteczne lub korzystne i dostosowane do warunków rynkowych na etapie uruchamiania finansowania. W okresie eksploatacji, kiedy następuje najczęściej kwartalna spłata zaciągniętych kredytów walutowych

w EUR Grupa osiąga przychody na ich obsługę z umów najmu, które są denominowane w EUR i płatne w PLN po kursie średnim NBP ogłoszonym przed datą wystawienia faktury. W związku z tym, obsługa kredytu zabezpieczona jest tzw. „hedgingiem naturalnym”. Dodatkowo, ze względu na znaczący wpływ zmiany kursów walutowych na wartość przyszłych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne, takie jak forward czy opcje walutowe.

(d) Ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości

Wyniki finansowe Grupy są uzależnione m.in. od poziomu cen nieruchomości w Polsce. Wpływ na ceny nieruchomości ma z kolei m.in. zmiana popytu na oferowane lokale, zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce, dostępność źródeł finansowania dla klientów w tym w szczególności kredytów hipotecznych, podaż lokali na określonym obszarze oraz zmiany w oczekiwaniach nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia danego lokalu. Grupa minimalizuje ryzyko niekorzystnych zmian na rynku nieruchomości poprzez etapową realizację inwestycji, dostosowanie wielkości sprzedawanych lokali do oczekiwań rynkowych oraz dostosowanie tempa ich realizacji do popytu i cen na rynkach lokalnych. Istotny wpływ na wyniki Grupy może mieć również wzrost cen gruntów. Ceny zakupu gruntów mogą mieć wpływ na konkurencyjność i rentowność nowych projektów Grupy gdyż koszty nabycia gruntów pod projekty deweloperskie stanowią istotny czynnik decydujący o opłacalności danego projektu deweloperskiego. Z drugiej strony, wzrost cen gruntów mógłby zwiększyć konkurencyjność projektów realizowanych na gruntach nabytych po niższych cenach. Dla ograniczenia wpływu ryzyka wzrostu cen gruntów, Grupa posiada obecnie znaczący „bank” ziemi.

(e) Ryzyko związane z przepisami prawa i procedurami administracyjnymi

Związane jest ze zmianami prawnymi i opieszałością urzędów. Czasochłonność procedur administracyjnych w kraju jak i zagranicą determinuje rozpoczęcie realizacji projektów Grupy. Może to skutkować opóźnieniem w ich realizacji. Jednocześnie duże uprawnienia stron trzecich do ingerencji w przebieg procedur administracyjnych niejednokrotnie wydłużają proces realizacji inwestycji, wpływając na jej rentowność. Grupa stara się zmniejszać to ryzyko dzięki doświadczeniu w przeprowadzaniu procedur administracyjnych oraz zatrudnianiu specjalistów w tym zakresie.

1.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

(a) Ryzyko konkurencji

Grupa konkuruje na rynku z innymi podmiotami inwestującymi w nieruchomości i deweloperami. W ostatnich latach, rynek nieruchomości stał się rynkiem klienta, a duża liczba inwestorów dysponujących znacznymi zasobami kapitałowymi, spowodowała wzrost ryzyka konkurencji. Na wyniki osiągnięte przez Grupę może mieć wpływ strategia obrona przez podmioty konkurencyjne, ich pozycja finansowa oraz zdolność do pozyskiwania kapitału na korzystniejszych warunkach. Grupa może napotkać konkurencję ze strony innych deweloperów, w szczególności na etapie pozyskiwania gruntów. W wyniku działalności podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Grupy i realizacji przez nie dużej liczby projektów deweloperskich na obszarach, gdzie skoncentrowana jest działalność spółek z Grupy, może powstać zwiększona podaż mieszkań, powierzchni biurowych i handlowych, co może mieć wpływ na ich cenę i długość okresu potrzebnego do ich zbycia lub wynajmu. Ponadto, w przypadku konkurencji o najemców ze strony innych projektów, Grupa może mieć trudności z pozyskaniem najemców lub zawieraniu umów najmu na komercyjnie atrakcyjnych warunkach. Wzmocniona konkurencja ze strony nowych, jak i już funkcjonujących spółek deweloperskich może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy,

Na przewagę Grupy Echo Investment wobec konkurencji duże znaczenie ma już prawie 20 letnie doświadczenie w realizacji projektów, znajomość rynku, a przez to realizacja projektów w atrakcyjnych, przyciągających klientów lokalizacjach. Jakość oferty i zbudowane przez lata zaufanie klientów powoduje, iż najemcy z obecnych centrów handlowych decydują się na wynajem powierzchni w nowo oddawanych obiektach. Odpowiedni mix najemców, stale prowadzone akcje marketingowe i społeczne powodują, że centra Grupy są jednymi z najlepiej odwiedzanych w swoich regionach. W odniesieniu do potencjalnie nowych podmiotów ryzyko ograniczane jest przez wysokie bariery wejścia (duża kapitałochłonność).

(b) Ryzyko związane z najemcami Grupy

Wynika z ryzyka utraty przez najemców płynności oraz do nieściągalności należności. W ramach prowadzonej przez Grupę działalności większość przychodów generowana jest z tytułu najmu powierzchni handlowych i biurowych. Kluczowym aspektem jest dobór najemców o stabilnej kondycji ekonomiczno-finansowej. Najemcami powierzchni w centrach handlowych są znani operatorzy sieciowi (Tesco, Real, markowe sklepy odzieżowe, kina, itp.) a w obiektach biurowych znane, największe firmy (Polkomtel, Tieto Poland, Brightone, Medicover, Tebodin, Roche Polska, IKEA, IBM, PKP Cargo S.A. Cersnit, Barlinek, Grant Thornton Frąckowiak, Schneider Electric Polska, Ericsson, Nokia). Umowy najmu zabezpieczone są gwarancjami lub kaucjami. Akceptowanie przez Grupę gwarancji tylko uznanych i renomowanych banków oraz towarzystw ubezpieczeniowych ogranicza ryzyko braku wypłaty środków przez instytucję finansową. Dział Windykacji na bieżąco monitoruje wpłaty od najemców, dzięki czemu ma możliwość szybkiej reakcji na opóźnienia w zapłatach. Skuteczność zastosowanych procedur w minimalizacji tego ryzyka obrazuje ściągłość należności w Grupie na poziomach bliskich 100%.

(c) Ryzyko związane z wykonawcami zewnętrznymi

Grupa występując jako inwestor danego projektu powierza jego wykonanie podmiotom zewnętrznym. Terminowość i jakość realizacji tych obiektów, w dużej części zależy również od tych podmiotów. Czynniki ten w dużym stopniu wyeliminowany jest przez zabezpieczenia zawarte w umowach o wykonawstwo obiektów budowlanych, stały nadzór przez inspektorów lub specjalistyczne firmy zewnętrzne na budowach i Project Managerów nad całym procesem realizacji. Ponadto w trakcie wyboru dostawcy oprócz analizy oferty na prace budowlane przeprowadza się badanie kondycji finansowej i możliwości technicznych wykonawcy.

(d) Ryzyko utraty płynności

Strategia Grupy zakłada wykorzystywanie w celu realizacji poszczególnych projektów deweloperskich kredytów bankowych. Pozyskanie środków na finansowanie realizacji inwestycji jest ściśle związane z etapem, na jakim znajduje się proces budowy i komercjalizacji danego projektu. Jeżeli zapotrzebowanie kapitałowe będzie w znacznym stopniu różnić się od obecnie planowanego, Grupa może potrzebować dodatkowego finansowania. W przypadku trudności w pozyskaniu dodatkowego finansowania wzrost skali działalności Grupy oraz tempo osiągania niektórych celów strategicznych mogą ulec spowolnieniu w stosunku do pierwotnych założeń. W celu dywersyfikacji tego ryzyka Grupa finansuje swoją działalność korzystając z wielu źródeł finansowania w tym z kredytów bieżących, długoterminowych kredytów inwestycyjnych oraz obligacji. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując stale odpowiednią wielkość dostępnych środków finansowych w postaci gotówki zgromadzonej na rachunkach bankowych i/lub przyznanych wolnych limitów kredytowych. Stale monitorowane są prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne. Ryzyko to zmniejszają stałe wpływy z portfeli nieruchomości oraz finansowanie projektów kredytami celowymi.

1.3 Ryzyka związane z Obligacjami

(a) Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z par. 6.5.1 Warunków Emisji Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji w przedostatnim Dniu Płatności Odsetek. 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 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.

(b) Ryzyko wcześniejszego wykupu w wyniku naruszenia Warunków Emisji lub wystąpienia ustawowej przesłanki wymagalności Obligacji

W przypadku wystąpienia przypadku naruszenia Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, w przypadku wystąpienia zdarzeń wskazanych w Ustawie o Obligacjach, mogą one podlegać natychmiastowemu wykupowi. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

(c) Ryzyko braku zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi i Emitent nie ma obowiązku ustanowienia zabezpieczenia wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta wierzytelności Obligatariuszy będą zaspokajane po zaspokojeniu wierzytelności innych, uprzywilejowanych wierzycieli Emitenta, w tym wierzycieli, na rzecz których ustanowiono zabezpieczenia na majątku Emitenta. W związku z tym istnieje ryzyko, że wierzytelności Obligatariuszy w przypadku upadłości Emitenta i braku aktywów wystarczających na zaspokojenie wszystkich wierzycieli Emitenta nie zostaną zaspokojone w całości lub w części.

(d) 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.

1.4 Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO

- (a) Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami na ASO
 - (i) GPW może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW), z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO GPW:
 - (A) na wniosek Emitenta; lub
 - (B) jeśli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW).

- (ii) BondSpot może zawiesić obrót Obligacjami na okres nie dłuższy niż trzy miesiące (§ 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot), z zastrzeżeniem § 14 ust. 3 Regulaminu i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot:
 - (A) na wniosek Emitenta; lub
 - (B) jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi BondSpot zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc (§ 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).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

- (b) Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO
 - (i) 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
 - (C) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
 - (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.

(ii) 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, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu 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.

(iii) 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- (C) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania; lub
- (D) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

(iv) 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 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu Obligacji z obrotu 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.

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych w takim regulaminie sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Emitent będzie jednak niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do wszystkich postanowień odpowiedniego regulaminu ASO obowiązującego w danym czasie.

(c) Ryzyko nałożenia przez BondSpot lub GPW kary pieniężnej na Emitenta

(i) Zgodnie z § 20b Regulaminu ASO BondSpot, BondSpot może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nienależycie wykonuje

obowiązki określone w §§ 18 – 20a Regulaminu ASO BondSpot, udzielić Emitentowi upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku lub nie wykonuje albo nienależyście 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:

- (A) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 PLN;
 - (B) zawiesić obrót Obligacjami Emitenta na Rynku; lub
 - (C) wykluczyć Obligacje Emitenta z obrotu na Rynku.
- (ii) Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO GPW, GPW może, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO, lub nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązku określone w § 15a, § 15b, § 17-17b, udzielić Emitentowi upomnienia lub nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary albo pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na ASO lub nie wykonuje albo nienależyście 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:

- (A) 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;
 - (B) zawiesić obrót Obligacjami Emitenta na ASO; lub
 - (C) wykluczyć Obligacje Emitenta z obrotu na ASO.
- (d) Ryzyko nałożenia przez KNF kary pieniężnej na Emitenta

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

2. CEL EMISJI

Cel emisji Obligacji nie został określony.

3. 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;
- (b) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2015 r.
- (c) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 października 2015r.

Obligacje zostały wyemitowane w dniu 22 października 2015 r.

Obligacje wyemitowane zostały w ramach podpisanego z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie, Programu Emisji Obligacji.

Umowy w sprawie Programu Emisji Obligacji zostały zawarte przez Echo Investment S.A. z mBankiem S.A. dnia 15 kwietnia 2004 roku i aneksowane 31 stycznia 2011 roku.

Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
1/2015	PLECHPS00191	ECN0418	22 października 2015 r.	23 kwietnia 2018 r.

4. WIELKOŚĆ EMISJI

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 230.000.000 PLN.

5. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISJI OBLIGACJI

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN. Definicja ceny emisyjnej została określona w Warunkach Emisji przez co należy rozumieć, że cena emisyjna wynosi 1.000 PLN.

6. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE

6.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do maksymalnie 149 oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 21 października 2015 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 października 2015 r.

6.2 Data przydziału instrumentów dłużnych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 22 października 2015 r.

6.3 Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą

230.000 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy).

6.4 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 dokonywano redukcji zapisów.

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

230.000 (słownie: dwieście trzydzieści tysięcy).

6.6 Cena, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

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

Na rynku pierwotnym zapisy na Obligacje złożył jeden podmiot, nie powiązany z Emitentem.

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

Na rynku pierwotnym Obligacje zostały przydzielone jednemu podmiotowi.

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

Emitent nie zawarł umowy o subemisję.

6.10 Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

(a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 1 035 945,21 PLN (słownie: jeden milion trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych 21/100);

(b) Emitent nie zawarł umów o subemisję;

(c) Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: brak oraz

(d) Koszty promocji oferty : brak

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły **1 035 945,21 PLN** (słownie: jeden milion trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset czterdzieści pięć złotych 21/100).

Koszty emisji obligacji zostały ujęte w księgach rachunkowych jako rozliczenia międzyokresowe i będą obciążały wynik finansowy proporcjonalnie, przez okres 2,5 roku.

W sprawozdaniu finansowym koszty emisji do rozliczenia w czasie prezentowane są w pozycji należności handlowe i pozostałe.

7. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

7.1 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 23 kwietnia

2018 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 13 kwietnia 2018 r.

Ponadto, zgodnie z par. 6.5.1 Warunków Emisji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup obligacji może nastąpić w przedostatnim Dniu Płatności Odsetek, to jest w dniu 23 października 2017r. W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

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 z Obligacji.

Zgodnie z par. 6.5.2. Warunków Emisji każdy z obligatariuszy jest uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego obligatariusza Obligacji w przypadku gdy stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta poświadczenia zgodności potwierdzającego, iż stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez obligatariusza, Emitent zapłaci obligatariuszowi kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy stosunek całkowitego zadłużenia netto Emitenta do łącznej wartości aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

Zgodnie z par. 7 Warunków Emisji możliwe jest dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie obligatariuszy. Każdy obligatariusz może żądać natychmiastowego wykupu obligacji w przypadkach określonych w par. 7.1. W sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w Warunkach Emisji w par. 7.1, każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji wg ich wartości nominalnej. Obligacje stają się wymagalne i płatne w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi takiego żądania.

Do dnia sporządzenia niniejszej noty informacyjnej nie miał miejsca wcześniejszy wykup Obligacji.

7.2 Warunki wypłaty oprocentowania

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

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

$$O = N \times [(B+M)] \times T/BAZA$$

gdzie:

O – odsetki, **N** – nominal obligacji, **B** – stawka bazowa w %, **M** – marża w %, **T** – dokładna liczba dni w Okresie Odsetkowym, **BAZA** – dla obligacji o zapadalności do 364 dni (włącznie) wynosi 360

dni, a dla Obligacji o zapadalności powyżej 364 dni wynosi 365 dni, przy czym BAZA dla Obligacji serii 1/2015 wynosi 365:

a) stawka bazowa B jest równa:

stawce WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offer Rate podana przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN) z kwotowania na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym. Standardem przyjętym przez GPW jest ustalenie oprocentowania nie później niż na 3 dni przed rozpoczynającym się nowym okresem odsetkowym, w związku z tym GPW może zawiesić obrót Obligacjami do chwili ustalenia oprocentowania na nowy okres odsetkowy;

W przypadku, gdy stawka bazowa B nie będzie dostępna zgodnie z powyższym o godzinie 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym, wówczas agent płatniczy zwróci się do banków referencyjnych o podanie stopy procentowej, oferowanej przez każdy z tych banków referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stawka bazowa B, będzie średnią arytmetyczną stóp podanych przez banki referencyjne, po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez te banki referencyjne, obliczona przez agenta płatniczego, pod warunkiem, że co najmniej cztery banki referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy stawka bazowa B nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zmienna stopa procentowa dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej zostanie ustalona na podstawie ostatniej obowiązującej zmiennej stopy procentowej dla ostatniego poprzedniego Okresu Odsetkowego;

b) marża (M) wynosi 2,5%

Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek w siedzibie podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Odsetki są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (z wyłączeniem 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.	22 października 2015 r.	22 kwietnia 2016 r.	20 października 2015 r.	14 kwietnia 2016 r.	22 kwietnia 2016 r.
2.	22 kwietnia 2016 r.	24 października 2016 r.	20 kwietnia 2016 r.	14 października 2016 r.	24 października 2016 r.
3.	24 października 2016 r.	24 kwietnia 2017 r.	20 października 2016 r.	13 kwietnia 2017 r.	24 kwietnia 2017 r.
4.	24 kwietnia 2017 r.	23 października 2017 r.	20 kwietnia 2017 r.	13 października 2017 r.	23 października 2017 r.
5.	23 października 2017 r.	23 kwietnia 2018 r.	19 października 2017 r.	13 kwietnia 2018 r.	23 kwietnia 2018 r.

7.3 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, dzień wcześniejszego wykupu lub Dzień Płatności Odsetek 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.

8. WYSOKOŚĆ I FORMY ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA

Obligacje nie są zabezpieczone.

9. WARTOŚĆ ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU OBLIGACJI

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosi 981.168 tys. PLN (z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych w wysokości 495 tys. PLN), w tym 795 500 tys. PLN z tytułu wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Perspektywa zmiany wartości zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta do chwili pełnego umorzenia oferowanych Obligacji: 820.000 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia obligacje wyemitowane na dzień 30 czerwca 2015 roku przez Echo Investment S.A. :

Program emisji obligacji	Kod ISIN	Wartość nominalna serii [w tys. PLN]	Termin wykupu obligacji
Program emisji obligacji zawarty z mBankiem S.A.	nie dotyczy	145 000	11.02.2016
	PLECHPS00118	200 000	28.04.2017
	PLECHPS00126	80 000	19.06.2018
	PLECHPS00134	100 000	19.02.2019
	PLECHPS00159	70 500	15.05.2019
Razem :		595 500	
Obligacje publiczne / Emisja serii A	PLECHPS00142	50 000	26.06.2016
Obligacje publiczne / Emisja serii B	PLECHPS00167	25 000	02.07.2016
Obligacje publiczne / Emisja serii C	PLECHPS00175	75 000	04.03.2018
Obligacje publiczne / Emisja serii D	PLECHPS00183	50 000	20.04.2018
Razem:		200 000	
Razem wszystkie wyemitowane i niewykupione przez Emitenta obligacje na dzień 30 czerwca 2015 roku :		795 500	

10. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE

Nie dotyczy.

11. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE

Nie dotyczy.

12. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO

Nie dotyczy.

13. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI; B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI

Nie dotyczy.

14. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA – DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ; B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA; C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Nie dotyczy.

Załączniki:

1. aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.02.2016 r. dotyczący Emitenta;
2. poświadczona za zgodność z oryginałem przez Zarząd Emitenta kopia ujednoliconego tekstu statutu Emitenta;
3. poświadczona kopia uchwały Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2015 r. oraz poświadczona kopia uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 października 2015 r.
4. poświadczona za zgodność z oryginałem przez Zarząd Emitenta kopia Warunków Emisji Obligacji; oraz
5. definicje i objaśnienia skrótów.



ZAŁĄCZNIK 1

**AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU
SĄDOWEGO Z DNIA 24 LUTEGO 2016 ROKU, DOTYCĄCY EMITENTA**



CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.02.2016 godz. 19:25:18

Numer KRS: 0000007025

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	10.04.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	35	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KLX NS-REJ.KRS/11034/15/661	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KIELCACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 290463755, NIP: 6570230912
3.Firma, pod którą spółka działa	ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB RHB 2054 SĄD REJONOWY WYDZIAŁ GOSPODARCZY SEKCJA REJESTROWA W KIELCACH
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat M. KIELCE, gmina M. KIELCE, miejsc. KIELCE
2.Adres	ul. AL. SOLIDARNOŚCI, nr 36, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-323, poczta KIELCE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@ECHO.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.ECHO.COM.PL

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	STATUT : 30.06.1994 K.N. W KIELCACH UL. SIENKIEWICZA 4A/10 NOTARIUSZ JACEK FRELICH, NR REP. A 4162/94 – ZMIANY STATUTU: PAR.4,5,6 UST. 2, PAR.6 UST. 3, PAR.9,11 UST. 1, PAR.11 UST. 3, PAR.11 UST. 4, PAR.13,14 UST. 2, PAR.14 UST. 4, PAR.14 UST. 7, PAR.18,19,20 AKT NOTARIALNY Z DN. 12.02.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH REP. A 519/2001 AKT NOTARIALNY Z DN. 27.03.2001, K.N. E. GIEDYK W KIELCACH, REP. A 1324/2001
	2	26.06.2001 R., REP. A 2894/2001, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, PRZY UL. MAŁEJ 14/6 - ZMIANA STATUTU W PAR. 12
	3	05.09.2001 ROK, REP.A 4176/2001 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6, ZMIANA PAR. 16 UST. 1 STATUTU.
	4	12.08.2002 ROK, REP.A 3266/2002 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIENIONO § 5 STATUTU SPÓŁKI.
	5	06.04.2004 ROK, REP.A 1514/2004 - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6: ZMIANA STATUTU - § 12; OSTATNIE ZDANIE § 14 UST. 4.
	6	16.06.2004R, REP.A 2843/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL. MAŁEJ 14/6 ZMIENIONO PAR.10 STATUTU SPÓŁKI
	7	23.12.2004 ROKU, REP. A 5931/2004, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KIELCACH PRZY UL. MAŁEJ 14/6.- ZMIENIONO W STATUCIE SPÓŁKI: PAR.13 UST 1 LITERA D, PAR.14 UST 4, PAR.14 UST 5,
	8	30.05.2006 R. - NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/5, REP A NR 2049/2006 - ZMIANA UMOWY SPÓŁKI - ZMIENIONO §5, §13 UST. 1 LIT. D, §14 UST. 4; DODANO W §4 PKT OD 16 DO 20, W §6 UST. 4, §11 UST. 2, §13 UST. 1 LIT. E;
	9	18.10.2007 R. - REP. A 4961/2007, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 4 I § 5.
	10	28.05.2009 R. - REP. A 1545/2009, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIANA STATUTU SPÓŁKI; ZMIENIONO: § 4.
	11	06.06.2012 R., REP. A 1273/2012, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 7.
	12	06.06.2013 R., REP. A 1118/2013, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK - SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6 - ZMIENIONO § 5.
	13	27.10.2015R. REP. A 2858/2015, NOTARIUSZ ELŻBIETA GIEDYK-SIERAKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W KIELCACH, UL. MAŁA 14/6. DODANO: § 9[1], § 9[2], § 9[3], ZMIENIONO § 12 PRZEZ DODANIE UST.2, § 13, § 13[1], ZMIENIONO § 14 UST. 5, DODANO UST. 3 W § 16.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	20 634 529,10 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	412690582
4. Wartość nominalna akcji	0,05 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	20 634 529,10 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A, B, C, D, E, F
	2. Liczba akcji w danej serii	412690582
	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?	---

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 WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z USTANOWIONYM PROKURENTEM. ZACIĄGNIĘCIE PRZEZ OSOBY SKŁADAJĄCE OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI ZOBOWIĄZANIA NA KWOTĘ PRZEKRACZAJĄCĄ 20% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI WYMAGA UPRZEDNIEJ ZGODY RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI WYDANEJ NA PIŚMIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GROMNIAK
	2.Imiona	PIOTR TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	64102109399
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LANGNER
	2.Imiona	ARTUR ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGON	70022304039
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LEŚIAK
	2.Imiona	WALDEMAR
	3.Numer PESEL/REGON	65092801492
	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	DROZD
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	65033101410
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KHAIRALLAH
		2.Imiona	KAMIR
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	LUCCIONI
		2.Imiona	LAURENT
		3.Numer PESEL	---
	3	1.Nazwisko	DYJAS
		2.Imiona	MACIEJ WOJCEICH
		3.Numer PESEL	63092700131
	4	1.Nazwisko	KRYCH
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW TOMASZ
		3.Numer PESEL	66092711754
	5	1.Nazwisko	SEMAN
		2.Imiona	NEBIL
		3.Numer PESEL	---
	6	1.Nazwisko	KAWALEC
		2.Imiona	STEFAN
		3.Numer PESEL	53082500519
	7	1.Nazwisko	ZILLES
		2.Imiona	SEBASTIAN
		3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	KWIATKOWSKI	
	2.Imiona	RAFAŁ KAROL	
	3.Numer PESEL	77102909654	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE DLA SKUTECZNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI W RAMACH PROKURY WSPÓŁDZIAŁAĆ MUSI CO NAJMNIEJ CZTERECH PROKURENTÓW ŁĄCZNYCH.	
2	1.Nazwisko	GIENZA	
	2.Imiona	KRZYSZTOF	
	3.Numer PESEL	60091402897	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE DLA SKUTECZNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI W RAMACH PROKURY WSPÓŁDZIAŁAĆ MUSI CO NAJMNIEJ CZTERECH PROKURENTÓW ŁĄCZNYCH.	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
2.Przedmiot pozostałej działalności	1	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW

przedsiębiorcy	2	42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
	3	43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE
	4	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	5	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	6	69, , , DZIAŁALNOŚĆ PRAWNICZA, RACHUNKOWO-KSIĘGOWA I DORADZTWO PODATKOWE
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	9	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI

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	08.07.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	14.07.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	02.07.2004	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	21.06.2005	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	14.06.2006	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001

lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	2	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	3	*****	OD DNIA 01.01.2003R - DO DNIA 31.12.2003R
	4	*****	OD DNIA 01.01.2004 ROKU - DO DNIA 31.12.2004 ROKU
	5	*****	OD DNIA 01.01.2005 R. - DO DNIA 31.12.2005 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	8	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	9	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	10	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	11	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	12	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w pola	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	21.06.2007	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	03.07.2008	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	10.06.2009	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	14.06.2010	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	22.06.2011	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	13.06.2012	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	11.06.2013	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	16.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.

3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD DNIA 01.01.2006 R. DO DNIA 31.12.2006 R.
	2	*****	OD DNIA 01.01.2007 R. DO DNIA 31.12.2007 R.
	3	*****	OD DNIA 01.01.2008 R. DO DNIA 31.12.2008 R.
	4	*****	OD DNIA 01.01.2009 R. DO DNIA 31.12.2009 R.
	5	*****	OD DNIA 01.01.2010 R. DO DNIA 31.12.2010 R.
	6	*****	OD DNIA 01.01.2011 R. DO DNIA 31.12.2011 R.
	7	*****	OD DNIA 01.01.2012 R. DO DNIA 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

Brak wpisów

Dział 4
Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przedwko 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 komisyjny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 24.02.2016

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

ZAŁĄCZNIK 2

**POŚWIADCZONA ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM PREZ ZARZĄD EMITENTA KOPIA
UJEDNOLICONEGO TEKSTU STATUTU EMITENTA**



UCHWAŁA Nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach z dnia 27 października 2015r.

w sprawie: przyjęcia jednolitego zmienionego Statutu Spółki

§ 1. Przyjęcie jednolitego zmienionego Statutu Spółki:

Walne Zgromadzenie Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach postanawia przyjąć jednolity zmienionego Statutu w brzmieniu:

PREZES Zarządu
Piotr Grombka
Wiceprezes Zarządu
Artur Lungier

STATUT
Echo Investment Spółki Akcyjnej



Tekst jednolity

Ustalony w oparciu o

Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki powzięte na Walnych Zgromadzeniach, które odbyły się w dniach: 30.06.1994 r., 19.10.1995 r., 18.12.1995 r., 27.06.1996 r., 28.05.1997 r., 8.09.1998 r., 29.06.1999 r., 29.06.2000 r., 12.02.2001 r., 27.03.2001 r., 26.06.2001 r., 05.09.2001 r., 12.08.2002 r., 6.04.2004 r., 16.06.2004 r., 23.12.2004 r., 30.05.2006 r., 18.10.2007 r., 28.05.2009 r., 6.06.2012 r., 6.06.2013 r., 27.10.2015 r.,

§ 1.

Firma spółki akcyjnej brzmi: Echo Investment Spółka Akcyjna; Spółka może używać nazwy skróconej: Echo Investment S.A.

§ 2.

Siedzibą spółki jest miasto Kielce.

§ 3.

Czas trwania spółki nie jest ograniczony.

§ 4.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) rolnictwo, łowiectwo i leśnictwo - sekcja A;*
- 2) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków - 41;*
- 3) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - 42;*
- 4) roboty budowlane specjalistyczne - 43;*
- 5) pozostałe pośrednictwo pieniężne - 64.19.Z;*
- 6) pozostałe formy udzielania kredytów - 64.92.Z;*
- 7) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - 68.10.Z,*
- 8) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - 68.20.Z,*
- 9) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie - 68.3;*
- 10) działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe - 69;*

Za zgodność z oryginałem
Piotr Gromniak
Artur Langner

- 11) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 70.10.Z;
- 12) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - 70.22.Z;
- 13) działalność w zakresie architektury - 71.11.Z;
- 14) działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – 71.12.Z;
- 15) reklama – 73.1;
- 16) wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - 77.11.Z;
- 17) wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - 77.12.Z;
- 18) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - 77.33.Z.

§ 5.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 634 529,10 zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć złotych, 10/100) i dzieli się na 412 690 582 (słownie: czterysta dwanaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe, na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, każda o wartości nominalnej 5 (pięć) groszy.

§ 6.

Akcje mogą być wydawane za wkłady pieniężne lub niepieniężne lub obie formy równocześnie.

Akcje mogą być zbywane i zastawiane bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 336 § 1 kodeksu spółek handlowych, co do akcji wydanych w zamian za wkłady niepieniężne.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz do udziału w zysku przeznaczonym do podziału (dywidendzie) proporcjonalnie do liczby akcji.

Akcje Spółki mogą być umarzane. Warunki oraz sposób umorzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 7.

Założycielami spółki akcyjnej są:

1. Michał Sółowow,
2. Wojciech Ciesielski,
3. Emilian Baran.

§ 8.

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,

zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU

Piotr Gromniński

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Langner

3. Zarząd Spółki.

§ 9.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w wypadkach i na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Walne zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, albo w dowolnej innej miejscowości na terenie Rzeczypospolitej Polskiej - wskazanym w ogłoszeniu o walnym zgromadzeniu.



§. 9¹

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
2. Zarząd zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 powyżej.
3. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;
 - b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust. 2 powyżej;
 - c) jeżeli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane.

§. 9²

1. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, powinno być zgłoszone Spółce nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po tym terminie będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§. 9³

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie wiążących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu.

§ 10.

Obrady Walne zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się jego przewodniczącego.

W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego zastępcy Walne zgromadzenie otwiera prezes zarządu albo osoba wyznaczona przez zarząd.

Łączność z oryginałem

10
Piotr Gromnicki
WICEPREZES ZARZĄDU
Witold Langner

§ 11.

1. Kompetencje Walnego Zgromadzenia określają przepisy niniejszego Statutu. Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw.

W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy wybór, odwołanie i zawieszenie członków Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał w przedmiocie ustalenia prawa i odbioru dywidendy, której sposób odbioru ustala Zarząd.

Uchwały Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości, decyzję w tym zakresie podejmuje Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem treści § 13 ust. 1 lit d).

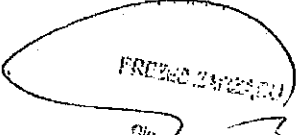
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może postanowić uchwałą o wyłączeniu rocznego zysku Spółki od podziału pomiędzy akcjonariuszy i pozostawienia go w Spółce na potrzeby jej działalności.
- 2'. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze uchwały określa dzień dywidendy. Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później, niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy.
3. Uchwały na Walnym Zgromadzeniu zapadają bezwzględną większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają innej większości dla skutecznego podjęcia poszczególnych uchwał. Sposób obradowania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy i podejmowania uchwał określa szczegółowo regulamin Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zmianie przedmiotu działalności Spółki bez konieczności wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. Uchwała musi zostać powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

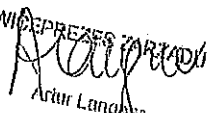
§ 12.

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej.
2. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak ustalonego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w zdaniu poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić wyłącznie dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział.

zgodność z oryginałem

§ 13.

11 

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Langner (1)

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza jest także uprawniona do:
 - a) wyboru, odwołania i zawieszenia Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków;
 - b) wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę;
 - c) wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
 - d) wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 20 % kapitałów własnych Spółki. W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu. Sprawy związane z obrotem nieruchomościami wchodzą w zakres bieżącej działalności Spółki;
 - e) wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki – jeżeli ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki;
 - f) wyrażenia zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zaproponowanej w uchwale Zarządu.
2. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane na posiedzeniach. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w drodze pisemnej pod warunkiem oddania głosów w drodze umieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach oraz poinformowania wszystkich członków o treści projektu takiej uchwały poprzez przesłanie go pocztą, w tym pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną na adres wskazany przez członka Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia zwołane na wniosek członka Rady Nadzorczej lub wniosek Zarządu będą odbywały się najpóźniej w terminie 2 (dwóch) tygodni, ale nie wcześniej niż 3 (trzeciego) dnia roboczego, po otrzymaniu takiego wniosku przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na potrzeby niniejszego Statutu przez dzień roboczy należy rozumieć dowolny dzień pomiędzy poniedziałkiem i piątkiem, inny niż dni ustawowo wolne od pracy.
4. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.
5. W granicach określonych prawem, Rada Nadzorcza może zwoływać posiedzenia zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i za granicą. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się telefonicznie, pod warunkiem, że wszyscy uczestniczący w niej członkowie Rady mają możliwość jednoczesnego porozumiewania się. Wszelkie uchwały podjęte na takich posiedzeniach będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności przez członków Rady Nadzorczej biorących udział w takim posiedzeniu. Miejsce, w którym przebywa Przewodniczący tak odbytego posiedzenia będzie uznawane jako miejsce posiedzenia.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

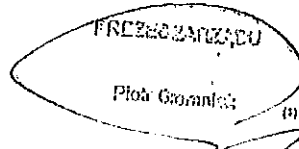
7. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Sposób obradowania i podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą określa szczegółowo regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 13¹

1. Rada Nadzorcza w drodze uchwały powołuje w razie potrzeby spośród swoich członków stale bądź doraźne zespoły lub komitety do wykonywania określonych zadań, działające jako kolegiałne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.
2. Przedmiot i tryb działania zespołów i komitetów określa regulamin zespołu lub komitetu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 14.

- Zarząd spółki jest jedno- lub wieloosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu.
2. Kadencja pierwszego Zarządu trwa dwa lata, kadencja Zarządów następnych – trzy lata, przy czym członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału akcyjnego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o nie udzieleniu Zarządowi pokwitowania z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrachunkowym.
3. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i organami i urzędami państwowymi. W tym samym zakresie w imieniu Spółki może działać ustanowiony Prokurent.
4. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z ustanowionym ewentualnie prokurentem. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym należy do kompetencji Zarządu, z zastrzeżeniem § 13 ust. 1 lit. d) i e) Statutu. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki także w razie, gdy zaciągane zobowiązanie lub rozporządzanie prawem przez spółkę zależną ma przekroczyć limity określone w § 13 ust. 1 lit. d) lub e) Statutu.
5. Umowy o pracę lub umowy o innym charakterze z członkami Zarządu podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej. Treść umowy oraz wysokość wynagrodzenia członka Zarządu wymaga uprzedniego zatwierdzenia w drodze uchwały Rady Nadzorczej.



Wiceprezes Zarządu
[Signature]

6. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Pracy Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
7. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

§ 15.

W skład zarządu spółki mogą być powoływane osoby nie będące akcjonariuszami Spółki.



§ 16.

1. Spółka może emitować obligacje, w tym również obligacje zamienne lub z prawem pierwszeństwa.
W przypadku emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwała, o której mowa w zdaniu drugim zapada większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może także podjąć uchwałę o świadczeniu przez Spółkę dywidendy w formie rzeczowej, poprzez wydanie rzeczy oznaczonych, co do gatunku lub przeniesienie innych praw majątkowych, określając równocześnie zasady, sposób i inne warunki takiej formy świadczenia dywidendy. Uchwała w tym zakresie wymaga zwykłej większości głosów oddanych.
3. Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zgodnie z zasadami określonymi w art. 349 Kodeksu spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 17.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 18.

Spółka tworzy kapitał zapasowy zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych.

§ 19.

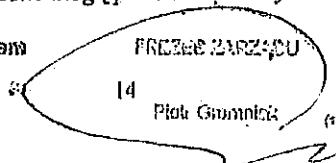
Spółka może tworzyć inne fundusze, jak to:

- 1) kapitał rezerwowy na pokrycie strat nadzwyczajnych Spółki,
- 2) fundusz socjalny,
- 3) fundusz mieszkaniowy,
- 4) fundusz rezerwowy na nabycie akcji własnych Spółki

oraz inne fundusze, do których obligują właściwe przepisy prawne.

Fundusze i kapitały na nich gromadzone mogą powstać na mocy uchwał walnego zgromadzenia.

za zgodność z oryginałem



WICEPREZES ZARZĄDU

Alfred Langer

§ 20.

We wszystkich innych sprawach nie unormowanych Statutem, mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 2. Postanowienia końcowe

Uchwała, zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmiany Statutu przez właściwy Sąd Rejestrowy.

Przewodniczący przypomniał zgromadzonym akcjonariuszom, że do podjęcia tej uchwały, zgodnie z art. 414 kodeksu spółek handlowych i § 11 ust. 3 Statutu wymagana jest bezwzględna większość oddanych głosów.-----

Oddano głosów:-----

Za - 292.568.687;-----

Przeciw - 0;-----

Wstrzymujących się - 0. -----

Przewodniczący ogłosił, że akcjonariusze w głosowaniu jawnym przyjęli uchwałę nr 5 w proponowanym brzmieniu. -----

ZA ZGODNOŚĆ Z Oryginałem
FREDERICK LANGNER
Piotr Gromnicki
WICEDZIAŁY ZEBEADU
Sław Langner

ZAŁĄCZNIK 3

POŚWIADCZONE KOPIE UCHWAŁ STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI OBLIGACJI



A handwritten signature, possibly reading 'A', located at the bottom right of the page, next to the first mark.

UCHWAŁA ZARZĄDU
ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA W KIELCACH
Z DNIA 13 PAŹDZIERNIKA 2015 R.
w sprawie aktualizacji programu emisji obligacji

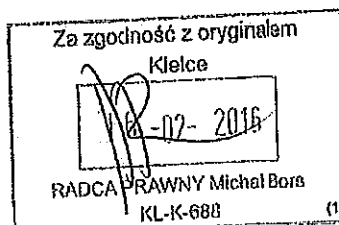
§ 1.

Zarząd Spółki Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach („Spółka”), działając na podstawie art. 376 Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 Regulaminu Zarządu Spółki, w celu finansowania rozwoju grupy kapitałowej Spółki, postanawia o aktualizacji programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 złotych („Program Emisji”, „Obligacje”), na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

§ 2.

Obligacja będą emitowane na następujących warunkach:

1. Obligacje będą emitowane na podstawie art. 33 pkt. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238).
2. Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej.
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje zostaną zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez mBank S.A. lub przez KDPW; po dematerializacji w KDPW Obligacje mogą być notowane na ASO Bondspot lub ASO GPW.
4. Obligacje będą niezabezpieczone.
5. Oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe. Sposób naliczania oprocentowania, data, od której nalicza się oprocentowanie, wysokość oprocentowania, terminy jego wypłaty i miejsce płatności będą określone w zawiadomieniu o emisji Obligacji.
6. Termin oraz zasady wykupu Obligacji będą każdorazowo określone w zawiadomieniu o emisji Obligacji danej serii.
7. Świadczenia wynikające z Obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej i oprocentowania.



Handwritten initials 'AB' and 'M'

UCHWAŁA ZARZĄDU ECHO INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA W KIELCACH
Z DNIA 13 PAŹDZIERNIKA 2015 R.
w sprawie aktualizacji programu emisji obligacji

§ 3.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki działając na podstawie § 13 ust. 1 lit. e) oraz § 14 ust. 4 Statutu Spółki, w związku z podpisaniem przez spółkę Echo Investment S.A. z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

postanawia zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję Obligacji w wykonaniu powyższych aneksów.

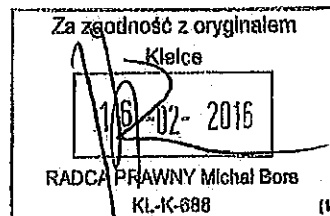
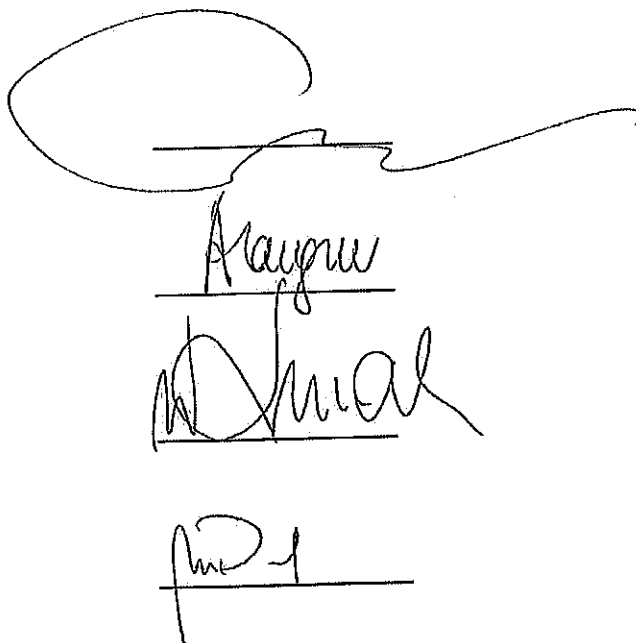
Za Zarząd Echo Investment SA:

Piotr Gromniak – Prezes Zarządu

Artur Langner – Wiceprezes Zarządu

Waldemar Lesiak – Wiceprezes Zarządu

Maciej Drozd - Wiceprezes Zarządu



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:

- (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
- (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
- (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub

RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.
on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish zloty) (the "Bond Issue Programme") on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) Incur liabilities by the Company arising from issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish zloty) (the "Bonds Issue").

§ 2

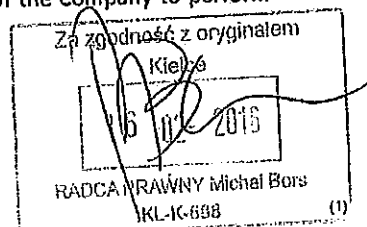
1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:

- (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
- (b) the Bonds shall be unsecured;
- (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.

2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Karim Khairallah



signature

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

he Resolution shall come into force on the day of its execution

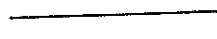
This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signatures of the Supervisory Board Members:

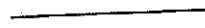
13/10/15

date

Laurent Luccioni

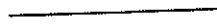


signature

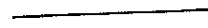


date

George Graham

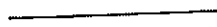


signature



date

Maciej Dyjas

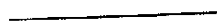


signature



date

Przemysław Krych



signature

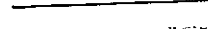


date

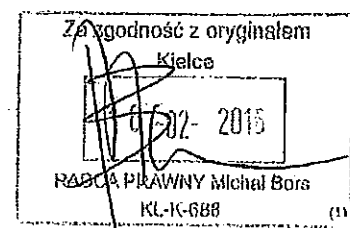
Nebi Senman



signature



date

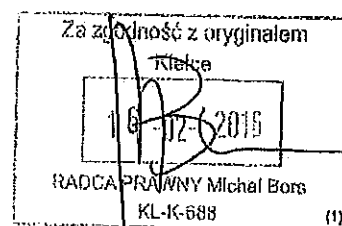


UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

Stefan Kawalec

signature

date



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:
 - (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
 - (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
 - (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub

RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.
on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

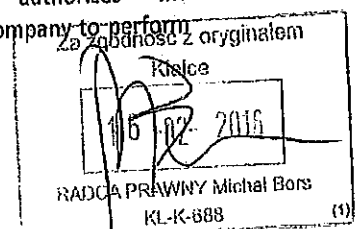
- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish zloty) (the "Bond Issue Programme") on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) incur liabilities by the Company arising from issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish zloty) (the "Bonds Issue").

§ 2

1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:
 - (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
 - (b) the Bonds shall be unsecured;
 - (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.
2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Karim Khairallah

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

he Resolution shall come into force on the day of its execution

This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signatures of the Supervisory Board Members:

Laurent Luccioni

signature

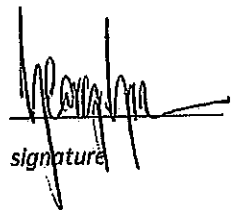

signature

date

14/10/15
date

George Graham

signature


signature

date

14/10/15
date

Maciej Dyjas

signature

date

Przemysław Krych

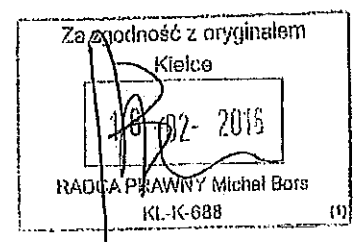
signature

date

Nebil Senman

signature

date

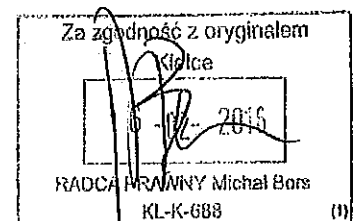


UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

Stefan Kawalec

signature

date



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:

- (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
- (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
- (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.

2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub

RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.
on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish zloty) (the "Bond Issue Programme") on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) incur liabilities by the Company arising from issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish zloty) (the "Bonds Issue").

§ 2

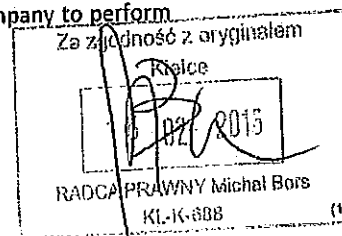
1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:

- (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
- (b) the Bonds shall be unsecured;
- (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.

2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Karim Khairallah

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

he Resolution shall come into force on the day of its execution

This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 Item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signatures of the Supervisory Board Members:

signature

date

Laurent Luccioni

signature

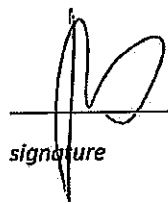
date

George Graham

signature

date

Maciej Dyjas


signature

15.10.2015
date

Przemysław Krych

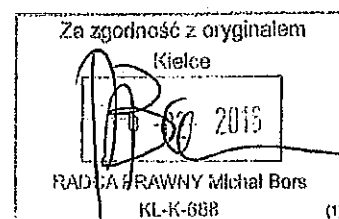
signature

date

Nebil Senman

signature

date

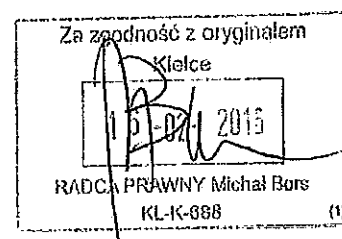


UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

Stefan Kawalec

signature

date



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:
 - (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
 - (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
 - (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub

RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.

on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

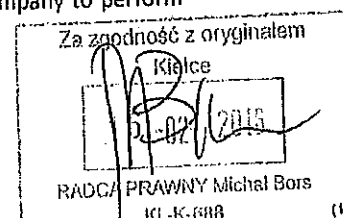
- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish złoty) (the “Bond Issue Programme”) on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) incur liabilities by the Company arising from issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish złoty) (the “Bonds Issue”).

§ 2

1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:
 - (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
 - (b) the Bonds shall be unsecured;
 - (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.
2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Karim Khairallah

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

he Resolution shall come into force on the day of its execution

This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signatures of the Supervisory Board Members:

signature

date

Laurent Luccioni

signature

date

George Graham

signature

date

Maciej Dyjas

signature

date

Przemysław Krych

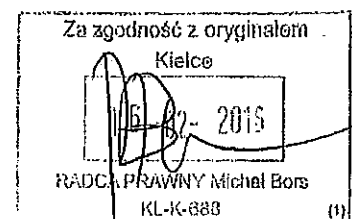
signature

date

Nebil Senman

signature

date



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

Stefan Kawalec

signature

date



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:
 - (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
 - (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
 - (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub

RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.

on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

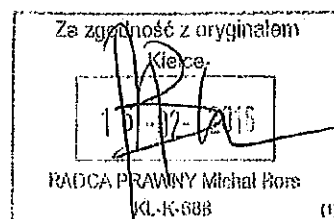
- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish zloty) (the "Bond Issue Programme") on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) incur liabilities by the Company arising from Issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish zloty) (the "Bonds Issue").

§ 2

1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:
 - (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
 - (b) the Bonds shall be unsecured;
 - (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.
2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Karim Khairallah

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

he Resolution shall come into force on the day of its execution

This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Signatures of the Supervisory Board Members:

signature

date

Laurent Luccioni

signature

date

George Graham

signature

date

Maciej Dyjas

signature

date

Przemysław Krych

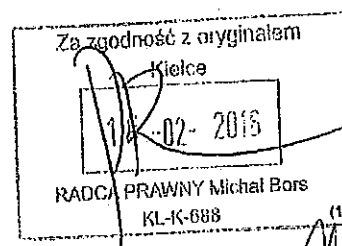
signature

date

Nebil Senman

signature

date

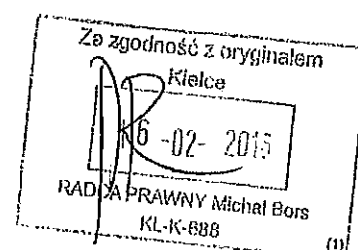


UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

Stefan Kawalec

signature

date



UCHWAŁA
Rady Nadzorczej Echo Investment S.A.
w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji

§ 1

W związku z podpisaniem przez Spółkę Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 13 października 2015 r. aneksów do:

- 1) Umowy Agencyjnej Programu Emisji Obligacji zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 2) Umowy Gwarancji Sprzedaży zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.
- 3) Umowy Dealerskiej zawartej dnia 15 kwietnia 2004 r.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- (a) aktualizację programu emisji obligacji na okaziciela Spółki o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 (jeden miliard) złotych („Program Emisji Obligacji”) na warunkach określonych w § 2 niniejszej uchwały oraz;
- (b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 300.000.000 (trzysta milionów) złotych („Emisja Obligacji”).

§ 2

1. Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:
 - (a) Obligacje będą oferowane w trybie oferty niepublicznej;
 - (b) Obligacje będą niezabezpieczone;
 - (c) Termin wykupu obligacji nie dłuższy niż 3 lata od daty emisji.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony do ustalenia pozostałych warunków Emisji Obligacji.

§ 3

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności prawnych lub



RESOLUTION
of the Supervisory Board
of Echo Investment S.A.
on update of the Bond Issue Programme

§ 1

In connection with execution by Echo Investment S.A. with its registered seat in Kielce and mBank S.A. with its registered seat in Warsaw on 13th October 2015 amendments to:

- 1) the Agency Contract for the Bond Issue Programme signed on 15 April 2004;
- 2) the Warrant Purchase Agreement signed on 15 April 2004;
- 3) the Dealers Agreement signed on 15 April 2004;

the Supervisory Board hereby gives its consent to:

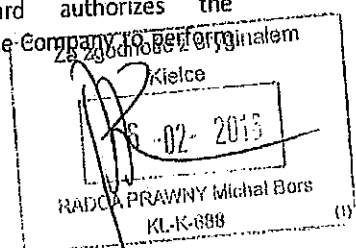
- (a) update the bond issue programme with total nominal value of PLN 1,000,000,000 (one billion Polish złoty) (the "Bond Issue Programme") on the terms and conditions resulting from §2 of this Resolution and;
- (b) incur liabilities by the Company arising from issue of the bonds under the Bond Issue Programme up to amount of PLN 300,000,000 (three hundred million Polish złoty) (the "Bonds Issue").

§ 2

1. The Bonds Issue shall be conducted on the following terms and conditions:
 - (a) the Bonds shall not be offered to the public offer;
 - (b) the Bonds shall be unsecured;
 - (c) the Bonds shall be repurchased not later than at the date falling 3 years after the bonds issue date.
2. The Management Board of the Company shall be authorized to determine remaining specific terms and conditions of the Bond Issue.

§ 3

The Supervisory Board authorizes the Management Board of the Company to perform



czynności faktycznych, jakie mogą okazać się konieczne lub wskazane w celu przeprowadzenia ważnej i skutecznej Emisji Obligacji na warunkach oznaczonych w niniejszej Uchwale.

all legal and/or factual actions that may be necessary or desirable in order to conduct valid and effective the Bond Issue on the terms and conditions stipulated in this Resolution.

§ 4

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

he Resolution shall come into force on the day of its execution

Niniejsza Uchwała została podjęta w trybie pisemnym zgodnie z § 13 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 2 Rozdziału IV Regulaminu Działalności Rady Nadzorczej.

This Resolution has been executed in writing, as defined in § 13 item 3 of the Statute of the Company and § 2 of Chapter IV of the Supervisory Board Rules.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Signatures of the Supervisory Board Members:

Karim Khairallah

signature

date

Laurent Luccioni

signature

date

George Graham

signature

date

Maciej Dyjas

signature

date

Przemysław Krych

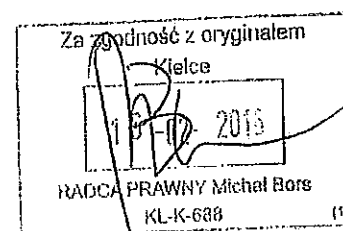
signature

date

Nebił Senman

signature

date



UCHWAŁA Rady Nadzorczej Echo Investment S.A. w sprawie aktualizacji Programu Emisji Obligacji
RESOLUTION of the Supervisory Board of Echo Investment S.A. on update of the Bond Issue Programme

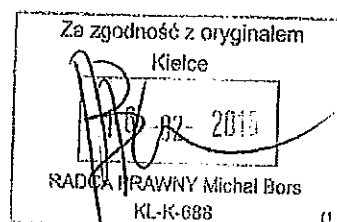
Stefan Kawalec

Stefan Kawalec

signature

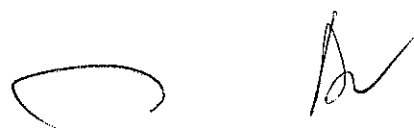
14/10/2015

date



ZAŁĄCZNIK 4

**POŚWIADCZONA ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM PRZEZ ZARZĄD EMITENTA KOPIA
WARUNKÓW EMISJI**

Handwritten signature and a circular stamp.

Warunki Emisji Obligacji serii 1/2015

Niniejszy dokument sporządzony w Kielcach w dniu 21 października 2015 roku określa warunki emisji obligacji określonych poniżej („**Warunki Emisji**”), emitowanych przez spółkę **ECHO Investment S.A.** z siedzibą w Kielcach, przy al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000007025, NIP 657-023-09-12, o opłaconym w całości kapitale zakładowym 20.634.529,10 (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzydzieści cztery tysiące pięćset dwadzieścia dziewięć i 10/100) złotych, posiadającego stronę internetową: <http://www.echo.com.pl/> („**Emitent**”).

1. DEFINICJE

W Warunkach Emisji:

Agent Płatniczy i Agent Emisji i Depozytariusz – oznacza mBank S.A., z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji;

Agent Dokumentacyjny – oznacza Kancelarię Notarialną Krzysztofa Nurkowskiego ul. Postępu 18B 02-676 Warszawa

ASO Catalyst - oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub ich następców prawnych;

Banki Referencyjne - oznaczają Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. oraz PKO Bank Polski S.A.;

Całkowite Zadłużenie Netto Emitenta - oznacza rzeczywistą, tj. wynikającą z danych przedstawionych w najnowszym publicznie dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF, sumę wartości określonych zobowiązań bilansowych: wartość wyemitowanych obligacji, długoterminowe kredyty i pożyczki, krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe wynikające z jakiegokolwiek tytułu pomniejszoną o:

- a) gotówkę;
- b) ekwiwalenty pieniężne,

w zakresie, w jakim pozycje, o których mowa w punktach (a) – (b), nie są w żaden sposób ograniczone co do dysponowania przez jakikolwiek podmiot bądź obciążone na czyjkolwiek rzecz, osoby lub podmiotu

Cena Emisyjna - oznacza cenę płaconą za 100 PLN (słownie: sto złotych) wartości nominalnej przydzielonych Obligacji, na które Inwestor złożył Formularz Przyjęcia;

Depozyt – oznacza system rejestracji Obligacji zapisanych w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Depozytariusza w sposób pozwalający na identyfikację praw z Obligacji każdego Posiadacza, zgodnie z jego wewnętrznymi regulacjami, z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji;

Dzień Emisji - oznacza 22 października 2015r.;

Dzień Płatności Odsetek - oznacza termin lub terminy, w których odsetki z tytułu

Za zgodność z oryginałem

WICEPREZES ZARZĄDU
Andrzej Langner
Andrzej Langner

PREZES ZARZĄDU
[Podpis]
Piotr Golewicz

(1)

oprocentowania Obligacji będą wymagalne lub płatne zgodnie z Warunkami Emisji;

Dzień Roboczy - oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień wolny od pracy, w którym Depozytariusz prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności określonych w Warunkach Emisji, [a po dniu zarejestrowania Obligacji w KDPW, oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

Dzień Ustalenia Prawa - oznacza (i) godz. 16.30 drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, w którym Agent Płatniczy ustala, w oparciu o zapisy w Depozycie, Posiadaczy uprawnionych do otrzymania Kwoty do Zapłaty, lub (ii) od dnia rejestracji Obligacji w KDPW, szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Posiadacza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Prawa uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Prawa 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 Prawa uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;

Dzień Wcześniejszego Wykupu - oznacza dzień określony w pkt. 7 Warunków Emisji;

Dzień Wykupu - oznacza dzień określony w pkt. 4.5 Warunków Emisji;

Formularz Przyjęcia - oznacza Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji serii 1/2015 w formie załączonej do Propozycji Nabycia Obligacji;

Inwestor - oznacza, osobę prawną, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, osobę fizyczną, nabywających lub zamierzających nabyć Obligacje;

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

Kwota do Zapłaty - oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Obligacji, tj. Kwoty Odsetek lub wartość nominalną, płatną w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi;

Kwota Odsetek - oznacza wyrażoną w PLN kwotę z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Posiadaczowi, zgodnie z Warunkami Emisji;

Łączna Wartość Aktywów Emitenta oznacza łączną wartość bilansową aktywów Emitenta, wskazaną w najnowszym dostępnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, sporządzonym zgodnie z MSSF;

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej publikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB - International Accounting Standards Board);

Wartość z oryginału
WICISREZESZAK/CSU
Artur Langner

PROCES ZAPŁATY
Płatnik
CSU

Obligacje – oznaczają obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji;

Obrót Wtórny – oznacza proponowanie nabycia wyemitowanych Obligacji lub nabywanie tych Obligacji;

Okres Odsetkowy – oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyluczając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyluczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 6.5 lub paragrafu 7.2;

Podatek Dochodowy – oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj: Dz.U. z 2014 r., poz. 851, ze zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi, oraz odpowiednio (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj: Dz.U. z 2012 r., poz. 361, ze zmianami) lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

Posiadacz – oznacza osobę, na rzecz której Obligacje są ewidencjonowane w Depozycie, z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji (obligatariusz w rozumieniu Ustawy o Obligacjach);

Poświadczenie Zgodności oznacza dokument zasadniczo zgodny ze wzorem załączonym do Warunków Emisji, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta zawierający wartość Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta, wyliczanego i publikowanego zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 8.6 Warunków Emisji, wraz ze wskazaniem odpowiednich pozycji w sprawozdaniach finansowych, w oparciu o które takich kalkulacji dokonano;

Propozycja Nabycia Obligacji – oznacza Propozycję Nabycia Obligacji serii 1/2015, do której załącznik stanowią Warunki Emisji;

Rachunek Papierów Wartościowych – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji zarejestrowanych w KDPW;

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

Raport Bieżący – oznacza raport bieżący w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 34 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj: Dz.U. z 2014 r., poz. 133 ze zmianami);

Regulacje KDPW - oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

Regulamin – oznacza Regulamin emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych emitowanych za pośrednictwem mBanku S.A.;

Środki Zabezpieczenia – oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy,

3 zgodność z oryginałem
FREDERIK POKORSKI
Piotr Gromnicki
WICEDYREKTOR
Artur Łukaszewski
(1)

przelew na zabezpieczenie, poręczenie, prawo zatrzymania, prawo z weksla lub inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta w celu zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych; ponadto definicja Środków Zabezpieczenia obejmuje gwarancje lub polisy ubezpieczeniowe udzielone na zabezpieczenie Zobowiązań Finansowych;

Ustawa o Obligacjach – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tj: Dz. U. z 2015 r., poz. 238);

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi - oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj: Dz. U. 2014 r., poz. 94, ze zmianami);

Zobowiązania Finansowe – oznaczają zobowiązanie Emitenta wobec instytucji finansowych finansujących Emitenta z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, oraz z tytułu leasingu i factoringu, jak również zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, weksli i innych dłużnych papierów wartościowych bez względu na osobę wierzyciela;

Żądanie Wcześniejszego Wykupu – oznacza oświadczenie Posiadacza, o którym mowa w pkt. 7.2 Warunków Emisji.

2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są zgodnie z Warunkami Emisji w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000,00 PLN (jeden miliard złotych) („Program Emisji”), na podstawie:

2.1.1.1 Artykułu 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;

2.1.1.2 Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2015 roku,

2.1.1.3 Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 14 października 2015 roku.

3. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

3.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, z których prawa powstają z chwilą ich zapisania w Depozycie i przysługują osobie wskazanej w Depozycie jako Posiadacz tych Obligacji.

3.2 Emitent zobowiązuje się, nieodwołalnie i bezwarunkowo, do spełnienia na rzecz Posiadaczy świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty do Zapłaty, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.

3.3 Emitent, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji, wprowadzi Obligacje do rejestru KDPW, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

3.4 Emitent, w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji, wprowadzi Obligacje do obrotu na ASO Catalyst, przy zachowaniu rejestracji Obligacji w KDPW.

3.5 W przypadku podjęcia przez Emitenta w porozumieniu z Agentem Emisji decyzji o rejestracji Obligacji w KDPW lub odpowiednio wprowadzeniu ich do obrotu na ASO Catalyst, Emitent zobowiązuje się do zawarcia stosownej umowy z KDPW dotyczącej rejestracji Obligacji w KDPW lub odpowiednio wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Catalyst.

Wierność z oryginału

4

PRZEDSIĘSIĘWZĄCZY
Piotr Grumalas

WICEPRZEDSIĘSIĘWZĄCZY

Artur Langner

- 3.6 Od dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW wszelkie postanowienia Warunków Emisji dotyczące pełnienia przez mBank S.A. funkcji Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz Depozytariusza zostaną zastąpione przez Regulacje KDPW dotyczące rejestrowania Obligacji oraz zasad dokonywania płatności Kwot do Zapłaty, a Agent Emisji, Agent Płatniczy oraz Depozytariusz zostaną w tym zakresie zwolnieni ze swoich obowiązków. Dla uniknięcia wątpliwości, zwolnienie mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Płatniczego oraz Depozytariusza z poszczególnych obowiązków jest równoznaczne ze zwolnieniem go ze związanej z tymi obowiązkami odpowiedzialności. mBank S.A. będzie jednocześnie pełnił rolę agenta emisji w rozumieniu Regulacji KDPW oraz (i) dokonywał obliczeń Kwot Odsetek należnych z tytułu jednej Obligacji w terminie i na zasadach określonych w tych regulacjach, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO Catalyst również zgodnie z regulacjami ASO Catalyst i (ii) przekazywał informacje o ustalonych Kwotach Odsetek Emitentowi (niezwłocznie po ich ustaleniu) oraz do ASO Catalyst, zgodnie z odpowiednimi regulacjami ASO Catalyst, w zakresie formy oraz terminu przekazywania takich informacji. Emitent zobowiązany jest do przekazania informacji o ustalonych Kwotach Odsetek do KDPW zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

4. OPIS OBLIGACJI

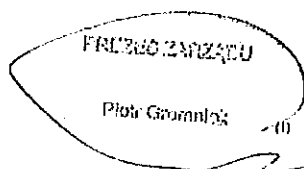
- 4.1 Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi **1.000 PLN** (słownie: jeden tysiąc złotych).
- 4.2 Maksymalna liczba oferowanych Obligacji wynosi **230.000**.
- 4.3 Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji wynosi **230.000.000,00 PLN** (słownie: dwieście trzydzieści milionów złotych).
- 4.4 Próg emisji i liczba Obligacji objętych jednym Formularzem Przyjęcia:
- 4.4.1 Minimalna liczba subskrybowanych Obligacji wymagana dla dojścia emisji do skutku wynosi: 2 (słownie: dwie) Obligacje.
- 4.4.2 Minimalna liczba Obligacji subskrybowanych przez jednego Inwestora wynosi: 1 (słownie: jedna) Obligacja.
- 4.5 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Dzień Wykupu Obligacji nastąpi 23 kwietnia 2018r.
- 4.6 Obligacje nie są zabezpieczone.
- 4.7 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w formie elektronicznej.

5. OPROCENTOWANIE

- 5.1 Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w sposób określony w pkt 5.2.
- 5.2 Posiadaczowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

$$O = N \times [(B+M)] \times T/BAZA$$

zgodność z oryginałem



5

WICEPRZEDSIĘDZIE
PRZEDSIĘDZIE
ZARZĄDU
mBank S.A.

(1)

gdzie:

O – odsetki, N – nominal obligacji, B – stawka bazowa w %, M – marża w %, T – dokładna liczba dni w Okresie Odsetkowym, **BAZA** – dla Obligacji o zapadalności do 364 dni (włącznie) wynosi 360 dni, a dla Obligacji o zapadalności powyżej 364 dni wynosi 365 dni, przy czym:

5.2.1.1 stawka bazowa B jest równa:

stawce WIBOR (tj. Warsaw Interbank Offer Rate podana przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN) z kwotowania na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym;

W przypadku, gdy stawka bazowa B nie będzie dostępna zgodnie z powyższym o godzinie 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Emisji lub danym Okresem Odsetkowym, wówczas Agent Płatniczy zwróci się do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym. W takim przypadku stawka bazowa B, będzie średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez te Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta Płatniczego, pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy stawka bazowa B nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, zmienna stopa procentowa dla Obligacji oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej zostanie ustalona na podstawie ostatniej obowiązującej zmiennej stopy procentowej dla ostatniego poprzedniego Okresu Odsetkowego;

5.2.1.2 marża (M) wynosi 2,5 %

- 5.3 Kwoty Odsetek są naliczane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Odsetki płatne są w PLN w Dniu Płatności Odsetek w siedzibie Agenta Płatniczego (ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa), a w przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW – w siedzibie podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

Jeżeli Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wzajemność z oryginałem

20 6

WICEPREZES ZARZĄDU

Artur Czapigier

PREZES ZARZĄDU

Piotr Gronicki

(1)

- 5.4 Kwota Odsetek obliczana jest dla każdego Okresu Odsetkowego. W kolejnych Okresach Odsetkowych dzień ustalenia stopy procentowej i Dzień Płatności Odsetek przypada:

Nr Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia stopy procentowej dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie I
I	II	III
1	20 października 2015r.	22 kwietnia 2016r.
2	20 kwietnia 2016r.	24 października 2016r.
3	20 października 2016r.	24 kwietnia 2017r.
4	20 kwietnia 2017r.	23 października 2017r.
5	19 października 2017r.	23 kwietnia 2018r.

- 5.5 **Zawiadomienie o Kwocie Odsetek w przypadku zmiennej stopy procentowej**

Najpóźniej w Dniu Roboczym będącym pierwszym Dniem Roboczym Okresu Odsetkowego Agent Płatniczy powiadomi o wysokości stopy procentowej i Kwocie Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego odpowiednich Posiadaczy, dla których prowadzi Depozyt. Od czasu rejestracji Obligacji w KDPW, Emitent będzie publikował informację o wysokości stopy procentowej i Kwocie Odsetek na swojej stronie internetowej.

- 5.6 **Ważność obliczeń stawki bazowej B i oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego**

Wszelkie ustalenia i obliczenia stawki bazowej B i oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego zostaną dokonane przez Agenta Płatniczego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji i w przypadku braku oczywistego błędu, będą ostateczne i wiążące dla Emitenta i Posiadaczy.

- 5.7 **Odpowiedzialność Agenta Płatniczego w związku z ustaleniem stawki bazowej B i oprocentowania**

Agent Płatniczy nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta Płatniczego oprocentowania Obligacji według zmiennej stopy procentowej zgodnie z kwotowaniami lub informacjami ze źródeł określonych w Warunkach Emisji, które to kwotowanie, informacja lub notowanie następnie okaże się nieprawidłowe, chyba że spowodowane to było winą umyślną lub rażącym niedbalstwem Agenta Płatniczego.

6. WYKUP OBLIGACJI

- 6.1 **Dzień Wykupu i miejsce spełnienia świadczenia z Obligacji**

6.1.1 Obligacje podlegać będą jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu

6.1.2 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji zarejestrowanych w Depozycie

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Langhofer

PREZES ZARZĄDU
Piotr Gromnicki

7
zgodność z oryginałem
WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Langhofer

prowadzonym przez mBank S.A. jako Depozytariusza jest siedziba Agenta Płatniczego (ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa), a w przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW – siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

6.2 Wypłata Kwoty do Zapłaty

- 6.2.1 Emitent zapłaci każdemu Posiadaczowi, na rzecz którego prawa z Obligacji są zarejestrowane w Depozycie w Dniu Ustalenia Prawa (z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji), w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt. 7 Warunków Emisji, za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty. W przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW Kwoty do Zapłaty przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na których zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.
- 6.2.2 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty do Zapłaty nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 6.2.3 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Posiadaczy.
- 6.2.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.
- 6.2.5 Z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji, płatność Kwoty do Zapłaty zostanie dokonana w trybie i na zasadach określonych w Regulaminie. W przypadku zarejestrowania Obligacji w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.
- 6.2.6 Wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

6.3 Opodatkowanie

W przypadku Posiadaczy Obligacji, dla których Depozyt prowadzony jest przez mBank S.A. jako Depozytariusza:

- 6.3.1.1 Emitent dokonuje: naliczenia, pobrania i odprowadzenia Podatku Dochodowego płatnego z tytułu dokonania na rzecz Posiadaczy jakichkolwiek płatności z Obligacji, chyba że co innego będzie wynikać z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Dla uniknięcia wątpliwości, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, dyskonto oznacza różnicę pomiędzy wartością nominalną a ceną nabycia Obligacji. Jeżeli Depozytariusz z jakichkolwiek powodów nie będzie znał ceny nabycia Obligacji na rynku wtórnym, dyskonto oznaczać różnicę pomiędzy wartością

Za zgodność z oryginałem

PRZEDSIĘSIĘWZJĘCIE
Przedstawiciel

WICEPRZEDSIĘSIĘWZJĘCIE
Artur Langner (1)

nominalną Obligacji a jej Ceną Emisyjną;

- 6.3.1.2 Posiadacz poinformuje Agenta Płatniczego nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności, czy jest zobowiązany do zapłaty jakichkolwiek podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju („Podatki”) z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji. W szczególności, Posiadacz będący nierezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia do Agenta Płatniczego, w celu przekazania Emitentowi, w terminie trzech (3) Dni Roboczych, dokumentów potwierdzających jego status podatkowy (tzw. certyfikat rezydencji i informacja o ostatecznym nabywcy). Emitent nie będzie dokonywać zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek Obligacją związany będzie obowiązkiem zapłaty jakiegokolwiek podatku zryczałtowanego;
- 6.3.1.3 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi mającymi miejsce zamieszkania w Polsce, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, adres zamieszkania oraz nr PESEL lub nr NIP (w zależności od tego, którym z tych numerów Posiadacz posługuje się jako swoim identyfikatorem dla celów podatkowych);
- 6.3.1.4 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą na terytorium Unii Europejskiej, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, rodzaj identyfikacji, nr identyfikacyjny podatnika, rodzaj dokumentu tożsamości, nr paszportu lub innego dokumentu tożsamości;
- 6.3.1.5 W przypadku Posiadaczy będących osobami fizycznymi posiadającymi miejsce zamieszkania za granicą poza terytorium Unii Europejskiej, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: imię i nazwisko, kraj zamieszkania, adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), imię matki oraz imię ojca, datę urodzenia, miejsce urodzenia, nr identyfikacyjny podatnika lub służący identyfikacji ubezpieczenia społecznego, a w przypadku braku powyższych numerów – nr dokumentu tożsamości, rodzaj dokumentu tożsamości;
- 6.3.1.6 W przypadku Posiadaczy będących osobami prawnymi z siedzibą za granicą, Posiadacz jest zobowiązany do przekazania Agentowi Płatniczemu w celu przekazania Emitentowi nie później niż na trzy (3) Dni Robocze przed datą odpowiedniej płatności następujących danych: pełna nazwa Posiadacza, adres siedziby (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu) ze wskazaniem kraju, nr identyfikacyjny podatnika;
- 6.3.1.7 W przypadku zgłoszenia przez Posiadacza będącego zagraniczną osobą fizyczną lub zagraniczną osobą prawną wniosku o sporządzenie informacji o wysokości przychodu (dochodu) uzyskanego z tytułu Obligacji, Agent Płatniczy prześle ten wniosek w terminie trzech (3) dni od jego otrzymania

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Langner

zgodność z oryginałem

PREZES ZARZĄDU
Piotr Gromada

Emitentowi. Posiadacz wraz z wnioskiem dostarczy Agentowi Płatniczemu informacje, o których mowa w pkt. 6.3.1.3, 6.3.1.4 lub 6.3.1.5 niniejszego punktu. Emitent nie później niż w terminie ustawowym wypełni odpowiednią informację podatkową i przekaze ją Posiadaczowi oraz Urzędowi Skarbowemu właściwemu dla opodatkowania osób zagranicznych;

- 6.3.1.8 Bez względu na postanowienia pkt. 6.3.1.2, Agent Płatniczy może zażądać od każdego Posiadacza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Posiadacza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;
- 6.3.1.9 Agent Płatniczy jest upoważniony do obliczania i potrącania wszelkich kwot płatnych jako Podatki w związku z jakimkolwiek płatnościami z tytułu Obligacji, o ile potrąceń nie dokona Emitent.

6.4 Odsetki za opóźnienie

Niezależnie od uprawnień Posiadaczy, o których mowa w pkt. 6.2.2 powyżej, w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty każdy Posiadacz Obligacji będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia), odsetek ustawowych w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 grudnia 2014 roku w sprawie określenia wysokości odsetek ustawowych (Dz. U. z 2014 r., poz. 1858) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie, liczonych od Kwoty do Zapłaty, przy której zapłacie nastąpiło opóźnienie.

6.5 Wcześniejszy wykup Obligacji

6.5.1 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta

Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Emitent zawiadomi Posiadaczy Obligacji o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem, co najmniej 30 dni przed datą wcześniejszego wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji może nastąpić w przedostatnim Dniu Płatności Odsetek. W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent zapłaci Posiadaczowi Obligacji kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia).

6.5.2 Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Posiadaczy

Jeżeli stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent), każdy z Posiadaczy będzie uprawniony do złożenia Emitentowi żądania wykupu posiadanych przez tego Posiadacza Obligacji. Posiadacz będzie uprawniony do złożenia żądania w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia publikacji przez Emitenta Poświadczenia Zgodności potwierdzającego, iż stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów jest wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt pięć procent). W dniu wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi nie później niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych po złożeniu żądania przez Posiadacza Obligacji, Emitent zapłaci Posiadaczowi Obligacji kwotę równą sumie wartości nominalnej Obligacji oraz kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu (bez tego dnia). W przypadku gdy stosunek Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta będzie wyższy lub równy 65% (sześćdziesiąt

pięć procent), Emitent opublikuje raport bieżący zawierający informację o powyższym.

7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

7.1 Wymienione niżej zdarzenia stanowią „Przypadki Naruszenia”:

7.1.1 Działania wierzycieli

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą - łącznie 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) a wierzytelność będąca przedmiotem sporu skutkującego wyżej opisanymi czynnościami nie zostanie spłacona przez Emitenta w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych.

7.1.2 Zakaz obciążeń

Emitent ustanowi, zezwoli na ustanowienie lub zostaną ustanowione Środki Zabezpieczenia Zobowiązań Finansowych, jak również jakichkolwiek zobowiązań wobec podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta.

7.1.3 Niezapłacenie

7.1.3.1 Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji lub nastąpiło niezawinione przez Emitenta opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji nie dłuższe niż trzy dni.

7.1.3.2 Emitent nie dokona w terminie płatności jakichkolwiek płatności z tytułu Zobowiązań Finansowych na kwotę przekraczającą łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych).

7.1.3.3 Emitent nie wykupi jakichkolwiek Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi zgodnie z pkt 6.5.2.

7.1.4 Naruszenie Zobowiązań Finansowych

Jakiegokolwiek Zobowiązania Finansowe Emitenta na kwotę przewyższającą - łącznie 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) (i) staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności lub (ii) zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności.

Do naruszenia, o którym mowa w pkt. 7.1.4(i) nie dochodzi jeśli Zobowiązania Finansowe Emitenta staną się wymagalne i płatne na podstawie uzgodnienia wcześniejszej ich spłaty dokonanego przez Emitenta i wierzyciela, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 7.1.9.4 poniżej.

7.1.5 Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji

Przepisy powszechnie obowiązującego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo decyzje organów administracji publicznej spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, wywiązanie się

zgodność z oryginałem

11

WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Gromnicki

WICEPREZES ZARZĄDU

Piotr Gromnicki

Emitenta z obowiązku zapłaty jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji będzie niezgodne z prawem.

7.1.6 Naruszenie innych zobowiązań

W przypadku gdy Emitent nie wypełni lub nie przestrzega w terminie jakiegokolwiek innego (niż wskazane w pkt. 7.1.4 powyżej) istotnego zobowiązania wynikającego z Obligacji, i stan ten trwa co najmniej pięć (5) Dni Roboczych od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia od któregokolwiek z Posiadaczy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia.

7.1.7 Orzeczenia

Na mocy jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent jest zobowiązany do zapłaty kwoty przewyższającej - łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000 PLN (słownie: pięć milionów złotych) co, w uzasadnionej ocenie Posiadacza, spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub, negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji, jeśli wierzytelność będąca przedmiotem takiego orzeczenia bądź decyzji nie zostanie zapłacona przez Emitenta w wyznaczonym terminie bądź w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych licząc od dnia, w którym orzeczenie stało się prawomocne bądź decyzja ostateczna, jeśli terminu zapłaty nie wyznaczono.

7.1.8 Wprowadzenie w błąd

Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w dokumentach dotyczących emisji Obligacji oraz w Obligacji okaże się nieprawdziwe, w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

7.1.9 Niewypłacalność / Postępowanie upadłościowe i naprawcze

Wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego) lub likwidacji, a w szczególności:

- 7.1.9.1 Emitent ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji lub
- 7.1.9.2 Emitent nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i:
 - (a) trwa to ponad 3 miesiące lub
 - (b) ma to charakter trwały,
- 7.1.9.3 zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku,
- 7.1.9.4 Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z powodu trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu,
- 7.1.9.5 Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania

zgodność z oryginałem

12

PRZEDSIĘWZIEC
Piotr Gogulski

WICEPREZES ZARZĄDU
Artur Luginor

naprawczego,

7.1.9.6 wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tj: Dz.U. z 2015 r., poz. 233, ze zmianami), przy czym wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony:

- (a) przez Emitenta;
- (b) przez wierzyciela będącego instytucją finansową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 kodeksu spółek handlowych (tj: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, z późn. zm.);
- (c) przez podmiot lub podmioty, inne niż wymienione powyżej, o ile w rozsądnej ocenie można uznać, że zachodzą podstawy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości

lub

7.1.9.7 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby spółki Emitenta za granicę.

7.1.10 **Zaprzestanie prowadzenia działalności**

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części swojej podstawowej działalności gospodarczej lub istnieje uzasadniona groźba takiego zdarzenia.

7.1.11 **Naruszenie współczynnika finansowego**

Emitent naruszył zobowiązanie do utrzymania Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta na poziomie wskazanym w pkt. 8.4 Warunków Emisji.

7.1.12 **Zaprzestanie notowań**

Akcje Emitenta zaprzestaną być notowane na rynku regulowanym w Polsce.

7.1.13 **Wykluczenie z ASO Catalystr**

W odniesieniu do Obligacji notowanych zgodnie z Warunkami Emisji na ASO Catalystr zostanie podjęta jakakolwiek decyzja, uchwała lub zostanie złożony przez Emitenta wniosek, dotyczące ich wykluczenia z notowań na ASO Catalystr.

7.1.14 **Wystąpienie Przypadku Naruszenia**

7.1.14.1 Którykolwiek z Posiadaczy wystąpił z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji z powodu wystąpienia Przypadku Naruszenia, innego niż Przypadek Naruszenia określony w niniejszym pkt 7.1.14.1, lub

Współność z oryginałem

13

PRZEDSIĘWZIĘCIE
Dział Główny

WIAŁCZYŃSKI
WIAŁCZYŃSKI
WIAŁCZYŃSKI
WIAŁCZYŃSKI

7.1.14.2 Którykolwiek posiadacz obligacji innych serii emitowanych w ramach Programu Emisji wystąpił zgodnie z warunkami emisji danej serii z żądaniem wcześniejszego wykupu.

7.1.15 Przekazywanie Poświadczeń Zgodności

Emitent nie przekazał Poświadczenia Zgodności zgodnie z punktem 8.6 Warunków Emisji i opóźnienie takie w przekazaniu Poświadczenia Zgodności trwało dłużej niż 5 (pięć) Dni Roboczych.

7.1.16 Zgromadzenie Obligatariuszy

Emitent nie zwołał zgromadzenia obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez obligatariusza lub celowo uniemożliwi zwołanie zgromadzenia obligatariuszy.

7.2 W przypadku, gdy wystąpi lub będzie trwał jeden z Przypadków Naruszenia każdy Posiadacz Obligacji może poprzez oświadczenie w formie pisemnej, złożone Emitentowi z kopią do Agenta Platniczego, zażądać natychmiastowego wykupu Obligacji według ich wartości nominalnej („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”). W Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Posiadacz powinien wskazać podstawę żądania. W powyższym wypadku Emitent jest zobowiązany do zapłaty Kwoty do Zapłaty (tj. wraz z narosłą Kwotą Odsetek („**Narosła Kwota Odsetek**”)), w terminie dwóch (2) Dni Roboczych od dnia złożenia takiego zawiadomienia („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”). W przypadku, gdy Żądanie Wcześniejszego Wykupu związane jest z niedokonaniem przez Emitenta jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub w Dniu Wykupu, Kwota do Zapłaty wraz z Narosłą Kwotą Odsetek winna być zapłacona w dniu złożenia takiego żądania przez Posiadacza.

7.3 Narosła Kwota Odsetek będzie kalkulowana według następującej formuły:

$$\text{Narosła Kwota Odsetek} = \frac{\text{Kwota Odsetek w danym Okresie Odsetkowym} \times \text{liczba dni od początku Okresu Odsetkowego do dnia, w którym Kwota do Zapłaty wraz z Narosłą Kwotą Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) powinna być zapłacona w związku ze złożeniem przez Posiadacza zawiadomienia, o którym mowa w pkt. 7.2}}{\text{Liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}$$

7.4 W przypadku gdy Przypadek Naruszenia wystąpił po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, wcześniejszy wykup Obligacji odbywa się na podstawie odpowiednich Regulacji KDPW.

8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

8.1 Zobowiązania z Obligacji stanowiąc będą nieodwołalne, niepodporządkowane, niezabezpieczone i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania, z zastrzeżeniem postanowień pkt. 8.2

14
WICEPREZES ZARZĄDU
Piotr Gromnicki

poniżej.

- 8.2 Emitent zobowiązuje się, iż tak długo jak wszystkie Obligacje nie zostaną wykupione, nie będzie emitować obligacji ani innych dłużnych papierów wartościowych zabezpieczonych w sposób pośredni lub bezpośredni w formie hipoteki, zastawu, zastawu rejestrowego, zastawu finansowego, cesji, gwarancji lub poręczenia, prawa zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta, chyba, że Emitent uprzednio lub w tym samym czasie spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne i proporcjonalne obciążenie tych samych lub tożsamyh rodzajowo lub pod względem wartości, składnikach majątkowych.
- 8.3 Emitent zobowiązuje się, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty pozostanie do zapłacenia z tytułu Obligacji lub jakiegokolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji jest niespełnione przez Emitenta, nie dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia, najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku ("**Rozporządzenie**"), o ile mogłoby to spowodować istotne pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta lub wpłynąć istotnie negatywnie na możliwość wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji; niniejsze postanowienie nie dotyczy Rozporządzenia dokonywanego na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, w wyniku którego zbywany majątek zostanie zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub też transakcja jest związana z przedmiotem działalności Emitenta wynikającym z wyciągu z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy dla Emitenta.
- 8.4 Emitent zobowiązuje się zapewnić, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty pozostanie do zapłacenia z tytułu Obligacji lub jakiegokolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji jest niespełnione przez Emitenta wartość Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta nie będzie wyższa lub równa 70% (siedemdziesiąt procent).
- 8.5 Emitent zawiadomi Posiadaczy o wystąpieniu lub możliwości wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia. W przypadku otrzymania od któregośkolwiek Posiadacza Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 7.2 Warunków Emisji, Emitent zawiadomi niezwłocznie o tym fakcie pozostałych Posiadaczy.
- 8.6 Ponadto Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Posiadaczom:
- 8.6.1 swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, przy czym powyższe sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta udostępniane będą nie później niż w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od końca danego roku kalendarzowego;
- 8.6.2 Poświadczenia Zgodności obliczane przez Emitenta:
- 8.6.2.1 **według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku na** bazie danych zawartych we wstępnych, a po ich zbadaniu przez biegłego rewidenta, w zbadanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 12 (dwunastu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 31 grudnia tego roku,

Zgodność z oryginałem

WICEPREZES Zarządu

[Podpis]

PREZES Zarządu

Piotr Gronicki

15

- 8.6.2.2 według stanu na dzień 30 czerwca każdego roku na bazie danych zawartych w podlegających przeglądowi skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za okres 6 (sześciu) miesięcy rozpoczynający się 1 stycznia danego roku obrotowego i kończący się w dniu 30 czerwca tego roku obrotowego, oraz
- 8.6.2.3 według stanu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego innego niż sporządzonego na 31 grudnia lub 30 czerwca na bazie danych zawartych w takim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- 8.6.2.4 Emitent będzie przekazywał Poświadczenia Zgodności na koniec każdego półrocza nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od opublikowania właściwego sprawozdania finansowego Emitenta, z zastrzeżeniem zdań następnych. W przypadku sporządzania Poświadczenia Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia danego roku Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia sporządzenia wstępnego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, a w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za ten rok obrotowy, Emitent zaktualizuje Poświadczenie Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia w oparciu o dane zawarte w tym zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W przypadku sporządzenia sprawozdania finansowego na inny dzień niż 31 grudnia lub 30 czerwca Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia sporządzenia takiego sprawozdania finansowego.
- 8.7 Dokumenty, o których mowa punkcie 8.6 dostępne będą (i) w siedzibie Agenta Emisji z zastrzeżeniem ich doręczenia Agentowi Emisji, (ii) w siedzibie Emitenta, (iii) publikowane na stronie internetowej Emitenta <http://www.echo.com.pl/> lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 8.8 Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

9. PROWADZENIE DEPOZYTU I EMISJI

Z zastrzeżeniem pkt. 3.3 – 3.6 Warunków Emisji, Depozyt i emisja Obligacji będą prowadzone zgodnie z Regulaminem, z ewentualnymi późniejszymi zmianami.

10. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 10.1 W odniesieniu do Obligacji zarejestrowanych w Depozycie prowadzonym przez mBank S.A. jako Depozytariusza, przenoszenie praw z Obligacji w Obrocie Wtórny odbywa się za pośrednictwem Dealera lub bezpośrednio przez sprzedającego na rzecz kupującego zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie.

- 10.2 Od dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW Obrót Wtórny odbywa się zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

i Regulacjami KDPW.

11. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 11.1 Posiadacze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale zgromadzenia obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 11.2 Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.
- 11.3 Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 11.4 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 11.5 Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwała w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji wymaga takiej samej większości, jak uchwała w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji.
- 11.6 Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla Posiadaczy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

12.1 Przedawnienie roszczeń

Roszczenia o zapłatę Kwot do Zapłaty przedawniają się zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach (aktualnie z upływem 10 lat).

12.2 Zawiadomienia

- 12.2.1 Wszelkie zawiadomienia będą lub odpowiednio powinny być dokonywane w języku polskim.
- 12.2.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Inwestorów lub Posiadaczy do mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Platniczego, Depozytariusza oraz Dealera będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na adres:

mBank S.A.

ul. Senatorska 18,
00-950 Warszawa,

Departament Klientów Instytucjonalnych

tel. (+48 22) 829 02 51, (+48 22) 829 07 54, (+48 22) 829 12 05, (+48 22) 829 01 70/ faks: (+48 22) 829 02 62

oraz

Departament Usług Powierniczych

Wniosek zgodny z oryginałem
Atut: 10/10/2010
17
PRZEDSIĘWZIECIE
10/10/2010

faks (22) 829 04 36

- 12.2.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Posiadaczy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub faksem na adres:

Echo Investment S.A.
Al. Solidarności 36
25-323 Kielce
Dział Finansowania
Tel. (+48 41) 33 33 333

Emitent może zawiadomić Posiadaczy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami pkt. 11.2.5 lub odpowiednio pkt. 11.2.6 poniżej.

- 12.2.4 Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Inwestorów lub Posiadaczy do Emitenta, mBanku S.A. jako Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Depozytariusza oraz Dealera będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Inwestora lub Posiadacza przez osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora lub Posiadacza. Do każdego zawiadomienia Inwestor lub Posiadacz zobowiązany jest dołączyć oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzających, że takie zawiadomienie zostało podpisane przez Inwestora lub Posiadacza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu ich imieniu.
- 12.2.5 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień zawartych w Regulaminie oraz z zastrzeżeniem pkt. 11.2.6 poniżej, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów lub Posiadaczy będą ważne, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub faksem na ich adresy podane w Formularzu Przyjęcia.
- 12.2.6 Po dniu dokonania rejestracji Obligacji na KDPW wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Posiadaczy będą przekazywane w formie Raportów Bieżących. Dane zawiadomienie będzie uważane za doręczone Posiadaczowi po upływie siedmiu (7) dni od dnia podania do publicznej wiadomości Raportu Bieżącego.

12.3 Prawo właściwe, jurysdykcja

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

12.4 Postanowienia dodatkowe

- 12.4.1 W sprawach związanych z Obligacjami mBank S.A. działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Inwestorów nabywających Obligacje w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji.
- 12.4.2 mBank S.A. nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Posiadaczy wobec Emitenta. mBank S.A. (lub podmioty od niego zależne lub

18

ZAŁĄCZNIK Z Oryginałami

WISZCZYCELSKI PARZĄDU

Artur Langgier

18

PROCES ZARZĄDZU

Piotr Groniński

(1)

12.4.3 Wykonywanie przez mBank S.A. (lub podmioty od niego zależne lub stowarzyszone) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia mBankowi S.A. lub podmiotom od niego zależnym lub stowarzyszonym, oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

Ryszard Kwiakowski 81

PREZED ZAFZAFU

Plot Graminoids 11

မူပိုင်ခွင့်နှင့် အခြေခံဥပဒေ

FREEZE DRYING

~~File -> Print~~

[Handwritten signature]

Arthur Langner

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI
[WZÓR POŚWIADCZENIA ZGODNOŚCI]¹

[na papierze firmowym Emitenta]

POŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Od: *[Emitent]*

[MIEJSCOWOŚĆ, DATA]

Dotyczy: Emisji Obligacji serii [•]

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo stanowi Poświadczenie Zgodności. Terminy pisane z wielkiej litery a niezdefiniowane w Poświadczeniu Zgodności inaczej mają takie samo znaczenie jakie zostało im nadane w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień [•] współczynnik Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta do Łącznej Wartości Aktywów Emitenta wynosi [•].

Do wyliczenia powyższej wartości współczynnika przyjęto następujące wartości:

- (a) Całkowitego Zadłużenia Netto Emitenta: [•]
- (b) Łączna Wartość Aktywów Emitenta: [•]

a współczynnik został obliczony na bazie danych zawartych w [•], [którego kopia stanowi załącznik do niniejszego Poświadczenia Zgodności/których kopie stanowią załączniki do niniejszego Poświadczenia Zgodności].

[Potwierdzamy jednocześnie, że Przypadek Naruszenia nie występuje.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje Przypadek Naruszenia polegający na •.]²

[Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w pkt 6.5.2. Warunków Emisji.]/[Informujemy jednocześnie, że występuje podstawa skorzystania przez Posiadacza z opcji wcześniejszego wykupu, o której mowa w pkt 6.5.2 Warunków Emisji.]³

Z poważaniem,

[osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta]

Zgodnie z reprezentacją Emitenta]

¹ Opcjonalnie. Poświadczenie Zgodności nie obowiązuje w przypadku gdy Warunki Emisji Obligacji danej serii nie będą zawierały postanowień o obowiązku utrzymania wskaźnika finansowego na wskazanym poziomie.

² Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

³ Zapis opcjonalny, pozostawić zapis właściwy.

PREZES Zarządu
Piotr Gromiński (1)

ZGODNOŚĆ z oryginałem

20 WICEPREZES Zarządu
[Podpis] (1)

ZAŁĄCZNIK 5

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

ASO oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot lub GPW.

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

Dzień Emisji oznacza 22 października 2015 r.

Dzień Płatności Odsetek oznacza 22 kwietnia 2016 r., 24 października 2016 r., 24 kwietnia 2017 r., 23 października 2017 r., 23 kwietnia 2018 r.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień wolny od pracy, w którym depozytariusz prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności określonych w Warunkach Emisji, a po dniu zarejestrowania Obligacji w KDPW, oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza (i) godz. 16.30 drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu, w którym agent płatniczy ustala, w oparciu o zapisy w depozycie, posiadaczy uprawnionych do otrzymania kwoty do zapłaty, lub (ii) od dnia rejestracji Obligacji w KDPW, szósty Dzień Roboczy przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu lub inny dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Prawa uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Prawa 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 Prawa uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta;

Dzień Wykupu oznacza 23 kwietnia 2018 r.

Emitent oznacza Echo Investment S.A.

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

Grupa oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

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

KNF oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

KSH oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.

Obligacje oznacza obligacje serii 1/2015, wyemitowane przez Emitenta.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

Okres Odsetkowy oznacza okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (włączając ten dzień) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wyłączając ten dzień), z tym że pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczynać się będzie w Dniu Emisji (włączając ten dzień), a ostatni Okres Odsetkowy kończyć się będzie w Dniu Wykupu (wyłączając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 6.5 lub paragrafu 7.2;

Podmiot Zależny oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 par. 1 pkt 4 KSH.

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

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

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

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

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

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.

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji z dnia 21 października 2015 r.



A handwritten signature, possibly starting with the letter 'A', located at the bottom right of the page.