

## PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami”. Informacje te są ponumerowane w sekcjach A-D. Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane Informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. Ponieważ niektóre Informacje nie muszą być uwzględnione w przypadku Emitenta lub w przypadku papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, możliwe są luki w numeracji omawianych Informacji. W przypadku, gdy włączenie którejs z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy”.

| <b>Dział A – WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------|----------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>A.1</b>                                  | <b>OSTRZEŻENIA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|                                             | <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału oraz, w przypadku gdy odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do kwoty inwestycji, inwestor może stracić więcej niż zainwestował. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zawartych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne, lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestowaniu w Obligacje.</p> |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>A.2</b>                                  | <b>NAZWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I MIĘDZYNARODOWY KOD IDENTYFIKUJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE (ISIN)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|                                             | <table> <tr> <td><b>Nazwa papierów wartościowych:</b></td><td>Obligacje zwykłe na okaziciela serii L</td></tr> <tr> <td><b>ISIN:</b></td><td>PLECHPS00332</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Nazwa papierów wartościowych:</b> | Obligacje zwykłe na okaziciela serii L | <b>ISIN:</b>           | PLECHPS00332                       |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Nazwa papierów wartościowych:</b>        | Obligacje zwykłe na okaziciela serii L                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>ISIN:</b>                                | PLECHPS00332                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>A.3</b>                                  | <b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE EMITENTA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|                                             | <table> <tr> <td><b>Nazwa (firma):</b></td><td>Echo Investment S.A.</td></tr> <tr> <td><b>Adres siedziby:</b></td><td>al. Solidarności 36, 25-323 Kielce</td></tr> <tr> <td><b>Telefon:</b></td><td>+48 41 33 33 333</td></tr> <tr> <td><b>Adres e-mail:</b></td><td>biuro@echo[.]com[.]pl</td></tr> <tr> <td><b>www</b></td><td><a href="https://www[.]echo[.]com[.]pl/">https://www[.]echo[.]com[.]pl/</a></td></tr> <tr> <td><b>LEI:</b></td><td>259400LHRL5AUI6F1F70</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Nazwa (firma):</b>                | Echo Investment S.A.                   | <b>Adres siedziby:</b> | al. Solidarności 36, 25-323 Kielce | <b>Telefon:</b> | +48 41 33 33 333 | <b>Adres e-mail:</b> | biuro@echo[.]com[.]pl | <b>www</b> | <a href="https://www[.]echo[.]com[.]pl/">https://www[.]echo[.]com[.]pl/</a> | <b>LEI:</b> | 259400LHRL5AUI6F1F70 |
| <b>Nazwa (firma):</b>                       | Echo Investment S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Adres siedziby:</b>                      | al. Solidarności 36, 25-323 Kielce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Telefon:</b>                             | +48 41 33 33 333                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Adres e-mail:</b>                        | biuro@echo[.]com[.]pl                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>www</b>                                  | <a href="https://www[.]echo[.]com[.]pl/">https://www[.]echo[.]com[.]pl/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>LEI:</b>                                 | 259400LHRL5AUI6F1F70                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>A.5</b>                                  | <b>DANE IDENTYFIKACYJNE I KONTAKTOWE WŁAŚCIWEGO ORGANU, KTÓRY ZATWIERDZIŁ PROSPEKT</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|                                             | <table> <tr> <td><b>Nazwa:</b></td><td>Komisja Nadzoru Finansowego</td></tr> <tr> <td><b>Adres siedziby:</b></td><td>ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</td></tr> <tr> <td><b>Telefon:</b></td><td>+48 22 262 50 00</td></tr> <tr> <td><b>Adres e-mail:</b></td><td>knf@knf[.]gov[.]pl</td></tr> <tr> <td><b>www</b></td><td><a href="https://www[.]knf[.]gov[.]pl/">https://www[.]knf[.]gov[.]pl/</a></td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Nazwa:</b>                        | Komisja Nadzoru Finansowego            | <b>Adres siedziby:</b> | ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa     | <b>Telefon:</b> | +48 22 262 50 00 | <b>Adres e-mail:</b> | knf@knf[.]gov[.]pl    | <b>www</b> | <a href="https://www[.]knf[.]gov[.]pl/">https://www[.]knf[.]gov[.]pl/</a>   |             |                      |
| <b>Nazwa:</b>                               | Komisja Nadzoru Finansowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Adres siedziby:</b>                      | ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Telefon:</b>                             | +48 22 262 50 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>Adres e-mail:</b>                        | knf@knf[.]gov[.]pl                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>www</b>                                  | <a href="https://www[.]knf[.]gov[.]pl/">https://www[.]knf[.]gov[.]pl/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
| <b>A.6</b>                                  | <b>DATA ZATWIERDZENIA PROSPEKTU</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |
|                                             | Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) zatwierdziła Prospekt w dniu 26 listopada 2021 r., a Suplement nr 1 do Prospektu w dniu 8 grudnia 2021 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                      |                                        |                        |                                    |                 |                  |                      |                       |            |                                                                             |             |                      |

| Dział B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------|-------|-------|---------------------------|------------|------|------|------|------------|-------|-------|
| B.1                                                 | KTO JEST EMITENTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
|                                                     | Echo Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach, al. Solidarności 36, 25-323 Kielce, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000007025, z kapitałem zakładowym w wysokości 20.634.529,10 PLN, opłaconym w całości.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| B.1.1                                               | <div>Siedziba, forma prawna, kod LEI, prawo na mocy którego Emitent prowadzi działalność oraz kraj założenia</div> <table><tr><td>Siedziba:</td><td>al. Solidarności 36, 25-323 Kielce</td></tr><tr><td>Forma prawna:</td><td>spółka akcyjna</td></tr><tr><td>Kod LEI:</td><td>259400LHRL5AUI6F1F70</td></tr><tr><td>Prawo na mocy którego Emitent prowadzi działalność:</td><td>prawo polskie – Emitent został utworzony i prowadzi działalność na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych przyjętych regulacji wewnętrznych</td></tr><tr><td>Kraj założenia:</td><td>Polska</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Siedziba:                                 | al. Solidarności 36, 25-323 Kielce                   | Forma prawna:                             | spółka akcyjna                                       | Kod LEI:           | 259400LHRL5AUI6F1F70 | Prawo na mocy którego Emitent prowadzi działalność: | prawo polskie – Emitent został utworzony i prowadzi działalność na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych przyjętych regulacji wewnętrznych | Kraj założenia:           | Polska     |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Siedziba:                                           | al. Solidarności 36, 25-323 Kielce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Forma prawna:                                       | spółka akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Kod LEI:                                            | 259400LHRL5AUI6F1F70                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Prawo na mocy którego Emitent prowadzi działalność: | prawo polskie – Emitent został utworzony i prowadzi działalność na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych przyjętych regulacji wewnętrznych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Kraj założenia:                                     | Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| B.1.2                                               | <div>Działalność podstawowa Emitenta</div> <p>Emitent jest jedną z największych pod względem liczby i powierzchni realizowanych projektów, spółek deweloperskich działających w Polsce. Podstawową działalnością Emitenta jest działalność deweloperska, w trzech sektorach nieruchomości: biurowym, handlowym i mieszkaniowym (włączając nowy sektor mieszkań na wynajem). Zgodnie ze strategią rentownego wzrostu, Emitent zamierza należeć do czołówki deweloperów w Polsce w każdym z tych sektorów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                           |                                                      |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| B.1.3                                               | <div>Główni akcjonariusze</div> <p>Z uwagi na status Emitenta jako spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz fakt notowania akcji Spółki na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, Spółka nie posiada szczegółowych informacji dotyczących całości swojego akcjonariatu. Spółka posiada informacje na temat swoich akcjonariuszy na podstawie zawiadomień przekazywanych Spółce na podstawie Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Strukturę akcjonariatu Emitenta z wyszczególnieniem akcjonariuszy dysponujących powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta obrazuje poniższa tabela według stanu na dzień Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za III kwartał 2021 r.</p> <table><tr><th>Akcjonariusz</th><th>Liczba akcji</th><th>Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%)</th><th>Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (%)</th></tr><tr><td>Lisala sp. z o.o.*</td><td>272.375.784</td><td>66,00</td><td>66,00</td></tr><tr><td>Nationale-Nederlanden OFE</td><td>55.833.000</td><td>13,53</td><td>13,53</td></tr><tr><td>Aviva OFE Aviva Santander</td><td>27.350.000</td><td>6,63</td><td>6,63</td></tr><tr><td>Inni</td><td>57.131.798</td><td>13,84</td><td>13,84</td></tr></table> <p><i>*kontrolowana przez Wing IHC Zrt. oraz partnerów Griffin Real Estate</i><br/><i>Źródło: Spółka</i></p> | Akcjonariusz                              | Liczba akcji                                         | Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%) | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (%) | Lisala sp. z o.o.* | 272.375.784          | 66,00                                               | 66,00                                                                                                                                                                                                                                       | Nationale-Nederlanden OFE | 55.833.000 | 13,53 | 13,53 | Aviva OFE Aviva Santander | 27.350.000 | 6,63 | 6,63 | Inni | 57.131.798 | 13,84 | 13,84 |
| Akcjonariusz                                        | Liczba akcji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Udział w kapitale zakładowym Emitenta (%) | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (%) |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Lisala sp. z o.o.*                                  | 272.375.784                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 66,00                                     | 66,00                                                |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Nationale-Nederlanden OFE                           | 55.833.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13,53                                     | 13,53                                                |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Aviva OFE Aviva Santander                           | 27.350.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6,63                                      | 6,63                                                 |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |
| Inni                                                | 57.131.798                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13,84                                     | 13,84                                                |                                           |                                                      |                    |                      |                                                     |                                                                                                                                                                                                                                             |                           |            |       |       |                           |            |      |      |      |            |       |       |

| B.1.4                                                       | <p><b>Kadra zarządzająca Emitenta</b><br/>W skład Zarządu Emitenta wchodzi:</p> <p><b>Nicklas Lindberg</b><br/><b>Artur Langner</b><br/><b>Maciej Drozd</b><br/><b>Rafał Mazurczak</b><br/><b>Małgorzata Turek</b></p> <p>W skład Rady nadzorczej Emitenta wchodzi:</p> <p><b>Noah M. Steinberg</b><br/><b>Tibor Veres</b><br/><b>Margaret Dezse</b><br/><b>Maciej Dyjas</b><br/><b>Sławomir Jędrzejczyk</b><br/><b>Peter Kocsis</b><br/><b>Bence Sass</b><br/><b>Nebil Senman</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>Prezes Zarządu<br/>Wiceprezes Zarządu<br/>Wiceprezes Zarządu<br/>członek Zarządu<br/>członek Zarządu</p> <p>Przewodniczący Rady Nadzorczej<br/>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej<br/>niezależny członek Rady Nadzorczej<br/>członek Rady Nadzorczej<br/>niezależny członek Rady Nadzorczej<br/>członek Rady Nadzorczej<br/>członek Rady Nadzorczej<br/>członek Rady Nadzorczej</p> |                              |                                   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------|--|--|---------|---------|---------|---------|--|--------------|--|----------------|---------------------------------|--|------------|--|--|--|-----------------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|-------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|----------|----------|------------------------------|----------|----------|----------|----------|--------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------------------------------|--------|---|---|---|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| B.1.5                                                       | <p><b>Biegli rewidenci</b></p> <p>Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych Emitenta za rok 2020 jest Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie pod numerem 73. Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. nie była negatywna i nie zawierała zastrzeżeń.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |                                   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| B.2                                                         | <p><b>JAKIE SĄ KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE EMITENTA?</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |                                   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| B.2.1                                                       | <p><b>Wybrane historyczne kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz każdego późniejszego roku obrotowego okresu śródrocznego wraz z danymi porównawczymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównawczych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</b></p> <p>Jeżeli nie wskazano inaczej, poniższe wybrane informacje finansowe przedstawione w polskich złotych pochodzą z i powinny być analizowane łącznie z Kwartalnymi Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi Grupy i Rocznymi Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi Grupy.</p> <p><b>Grupa</b></p> <p><i>Wybrane dane ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat</i></p> <table><tr><th></th><th colspan="2">Kwartał zakończony<br/>30 września</th><th colspan="2">Rok zakończony<br/>31 grudnia</th></tr><tr><th></th><th>2021 r.</th><th>2020 r.</th><th>2020 r.</th><th>2019 r.</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">(niezbadane)</th><th>(zbada-<br/>ne)</th><th>(dane<br/>prze-<br/>szkła-<br/>ne)</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">(tys. PLN)</th><th></th><th></th></tr><tr><td>Przychody ze sprzedaży.....</td><td>819.874</td><td>746.302</td><td>1.212.854</td><td>880.133</td></tr><tr><td>Koszt własny sprzedaży.....</td><td>(616.550)</td><td>(635.964)</td><td>(969.023)</td><td>(677.130)</td></tr><tr><td><b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....</b></td><td><b>203.324</b></td><td><b>110.338</b></td><td><b>243.831</b></td><td><b>203.003</b></td></tr><tr><td>Zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych.....</td><td>84.783</td><td>218.753</td><td>228.985</td><td>398.412</td></tr><tr><td>Koszty administracyjne związane z realizacją projektów.....</td><td>(32.525)</td><td>(23.817)</td><td>(33.162)</td><td>(27.511)</td></tr><tr><td>Koszty sprzedaży.....</td><td>(32.565)</td><td>(22.260)</td><td>(29.855)</td><td>(28.883)</td></tr><tr><td>Koszty ogólnego zarządu.....</td><td>(79.584)</td><td>(45.848)</td><td>(69.291)</td><td>(97.357)</td></tr><tr><td>Pozostałe przychody operacyjne, w tym.....</td><td>56.278</td><td>5.272</td><td>10.383</td><td>22.516</td></tr><tr><td>- zysk na okazjonalnym nabyciu</td><td>48.581</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Pozostałe koszty operacyjne.....</td><td>(13.650)</td><td>(20.736)</td><td>(12.724)</td><td>(20.027)</td></tr></table> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              | Kwartał zakończony<br>30 września |  | Rok zakończony<br>31 grudnia |  |  | 2021 r. | 2020 r. | 2020 r. | 2019 r. |  | (niezbadane) |  | (zbada-<br>ne) | (dane<br>prze-<br>szkła-<br>ne) |  | (tys. PLN) |  |  |  | Przychody ze sprzedaży..... | 819.874 | 746.302 | 1.212.854 | 880.133 | Koszt własny sprzedaży..... | (616.550) | (635.964) | (969.023) | (677.130) | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....</b> | <b>203.324</b> | <b>110.338</b> | <b>243.831</b> | <b>203.003</b> | Zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych..... | 84.783 | 218.753 | 228.985 | 398.412 | Koszty administracyjne związane z realizacją projektów..... | (32.525) | (23.817) | (33.162) | (27.511) | Koszty sprzedaży..... | (32.565) | (22.260) | (29.855) | (28.883) | Koszty ogólnego zarządu..... | (79.584) | (45.848) | (69.291) | (97.357) | Pozostałe przychody operacyjne, w tym..... | 56.278 | 5.272 | 10.383 | 22.516 | - zysk na okazjonalnym nabyciu | 48.581 | - | - | - | Pozostałe koszty operacyjne..... | (13.650) | (20.736) | (12.724) | (20.027) |
|                                                             | Kwartał zakończony<br>30 września                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Rok zakończony<br>31 grudnia |                                   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
|                                                             | 2021 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2020 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2020 r.                      | 2019 r.                           |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
|                                                             | (niezbadane)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (zbada-<br>ne)               | (dane<br>prze-<br>szkła-<br>ne)   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
|                                                             | (tys. PLN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                              |                                   |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Przychody ze sprzedaży.....                                 | 819.874                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 746.302                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.212.854                    | 880.133                           |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Koszt własny sprzedaży.....                                 | (616.550)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (635.964)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (969.023)                    | (677.130)                         |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....</b>               | <b>203.324</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>110.338</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>243.831</b>               | <b>203.003</b>                    |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Zysk (strata) z nieruchomości inwestycyjnych.....           | 84.783                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 218.753                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 228.985                      | 398.412                           |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Koszty administracyjne związane z realizacją projektów..... | (32.525)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (23.817)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (33.162)                     | (27.511)                          |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Koszty sprzedaży.....                                       | (32.565)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (22.260)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (29.855)                     | (28.883)                          |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Koszty ogólnego zarządu.....                                | (79.584)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (45.848)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (69.291)                     | (97.357)                          |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym.....                  | 56.278                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 5.272                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10.383                       | 22.516                            |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| - zysk na okazjonalnym nabyciu                              | 48.581                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -                            | -                                 |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |
| Pozostałe koszty operacyjne.....                            | (13.650)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (20.736)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (12.724)                     | (20.027)                          |  |                              |  |  |         |         |         |         |  |              |  |                |                                 |  |            |  |  |  |                             |         |         |           |         |                             |           |           |           |           |                                               |                |                |                |                |                                                   |        |         |         |         |                                                             |          |          |          |          |                       |          |          |          |          |                              |          |          |          |          |                                            |        |       |        |        |                                |        |   |   |   |                                  |          |          |          |          |

|                                                                                                                            |                                       |                  |                                  |                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Zysk operacyjny .....</b>                                                                                               | <b>186.061</b>                        | <b>221.702</b>   | <b>338.167</b>                   | <b>450.153</b>                       |
| Przychody finansowe.....                                                                                                   | 16.684                                | 8.265            | 15.028                           | 15.244                               |
| Koszty finansowe .....                                                                                                     | (89.251)                              | (39.326)         | (61.936)                         | (61.371)                             |
| Zysk (strata) z tytułu pochodnych instrumentów walutowych .....                                                            | 6 488                                 | (19.550)         | (21.176)                         | 4.100                                |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych.....                                                                               | (2 111)                               | (38.945)         | (83.904)                         | 2.691                                |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek ujmowanych metodą praw własności.....                                                | 30 167                                | (7.015)          | (9.567)                          | (12.629)                             |
| <b>Zysk (strata) brutto .....</b>                                                                                          | <b>148 038</b>                        | <b>125.131</b>   | <b>176.612</b>                   | <b>398.188</b>                       |
| Podatek dochodowy.....                                                                                                     | (30.755)                              | (37.842)         | (54.523)                         | (98.664)                             |
| - część bieżąca .....                                                                                                      | (91.606)                              | (2.460)          | (5.749)                          | (53.438)                             |
| - część odroczone .....                                                                                                    | 60.851                                | (35.382)         | (48.774)                         | (45.226)                             |
| <b>Zysk (strata) netto, w tym:.....</b>                                                                                    | <b>117.283</b>                        | <b>87.289</b>    | <b>122.089</b>                   | <b>299.524</b>                       |
| Zysk(strata) udziałowców niekontrolujących.....                                                                            | 8.983                                 | (3)              | (4)                              | (8)                                  |
| Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej .....                                                      | 108.300                               | 87.292           | 122.093                          | 299.532                              |
| <i>Zródło: Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy i Roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy.</i> |                                       |                  |                                  |                                      |
| <b>Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów</b>                                                  |                                       |                  |                                  |                                      |
|                                                                                                                            | <b>Kwartał zakończony 30 września</b> |                  | <b>Rok zakończony 31 grudnia</b> |                                      |
|                                                                                                                            | <b>2021 r.</b>                        | <b>2020 r.</b>   | <b>2020 r.</b>                   | <b>2019 r.</b>                       |
|                                                                                                                            | (niezbadane)                          |                  | (zbadane)                        | (dane przekształcone)                |
|                                                                                                                            | (tys. PLN)                            |                  |                                  |                                      |
| <b>Zysk (strata) netto .....</b>                                                                                           | <b>117.283</b>                        | <b>87.289</b>    | <b>122.089</b>                   | <b>299.524</b>                       |
| Inne całkowite dochody:                                                                                                    | -                                     | -                |                                  |                                      |
| - różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych .....                                                              | (3)                                   | 153              | 227                              | (7.734)                              |
| <b>Inne całkowite dochody netto .....</b>                                                                                  | <b>(3)</b>                            | <b>153</b>       | <b>227</b>                       | <b>(7.734)</b>                       |
| <b>Całkowity dochód za okres, w tym: .....</b>                                                                             | <b>117.280</b>                        | <b>87.442</b>    | <b>122.316</b>                   | <b>291.790</b>                       |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.....                                                    | 108.297                               | 87.445           | 122.320                          | 291.798                              |
| Całkowity dochód przypadający na udziałowców niekontrolujących .....                                                       | 8.983                                 | (3)              | (4)                              | (8)                                  |
| <i>Zródło: Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy i Roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy.</i> |                                       |                  |                                  |                                      |
| <b>Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej</b>                                                   |                                       |                  |                                  |                                      |
|                                                                                                                            | <b>Stan na dzień</b>                  |                  |                                  |                                      |
|                                                                                                                            | <b>30 września</b>                    |                  | <b>31 grudnia</b>                |                                      |
|                                                                                                                            | <b>2021 r.</b>                        | <b>2020 r.</b>   | <b>2020 r.</b>                   | <b>2019 r. (dane przekształcone)</b> |
|                                                                                                                            | (przejrzane)                          |                  | (zbadane)                        |                                      |
|                                                                                                                            | (tys. PLN)                            |                  |                                  |                                      |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                                              |                                       |                  |                                  |                                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                                                       |                                       |                  |                                  |                                      |
| Wartości niematerialne .....                                                                                               | 70.586                                | 3.444            | 3.459                            | 3.741                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                               | 53.990                                | 23.573           | 27.872                           | 25.762                               |
| Nieruchomości inwestycyjne.....                                                                                            | 878.618                               | 1.106.580        | 1.388.972                        | 941.983                              |
| Nieruchomości inwestycyjne w budowie .....                                                                                 | 916.456                               | 925.095          | 780.621                          | 1.517.866                            |
| Udziały w jednostkach ujmowanych metodą praw własności .....                                                               | 337.129                               | 248.025          | 306.449                          | 254.142                              |
| Długoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                      | 310.053                               | 154.210          | 201.194                          | 115.862                              |
| Pozostałe aktywa .....                                                                                                     | 1.942                                 | -                | --                               | --                                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....                                                                       | 73.681                                | 52.786           | 56.476                           | 53.903                               |
|                                                                                                                            | <b>2.679.260</b>                      | <b>2.513.713</b> | <b>2.765.043</b>                 | <b>2.913.259</b>                     |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....</b>                                                                               | <b>1.227.391</b>                      | <b>1.203.584</b> | <b>1.269.329</b>                 | <b>22.923</b>                        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                                                     |                                       |                  |                                  |                                      |

|                                                                  |                  |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Zapasy .....                                                     | 1.672.803        | 921.386          | 925.173          | 1.052.327        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego .....                    | 11.618           | 5.784            | 5.708            | 1.484            |
| Należności z tytułu pozostałych podatków .....                   | 51.005           | 67.198           | 93.050           | 59.006           |
| Należności handlowe i pozostałe .....                            | 196.896          | 107.281          | 112.111          | 144.844          |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe .....                           | 46.768           | 50.099           | 50.761           | 64.465           |
| Pochodne instrumenty finansowe .....                             | 5.970            | -                | -                | 2.669            |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania .....    | 130.113          | 93.440           | 82.524           | 57.157           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                         | 738.593          | 439.786          | 327.097          | 492.295          |
| <b>Aktywa obrotowe .....</b>                                     | <b>2.853.766</b> | <b>1.684.974</b> | <b>1.596.424</b> | <b>1.874.247</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM .....</b>                                        | <b>6.760.417</b> | <b>5.402.271</b> | <b>5.630.796</b> | <b>4.810.429</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                             |                  |                  |                  |                  |
| <b>Kapitał własny .....</b>                                      | <b>1.874.384</b> | <b>1.649.685</b> | <b>1.684.559</b> | <b>1.562.243</b> |
| Zobowiązania długoterminowe .....                                | 2.272.245        | 2.206.493        | 1.939.376        | 1.970.451        |
| Zobowiązania krótkoterminowe .....                               | 2.591.701        | 1.269.254        | 1.962.972        | 1.277.735        |
| Zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży ..... | 22.087           | -                | 43.889           | -                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM .....</b>                 | <b>6.760.417</b> | <b>5.402.271</b> | <b>5.630.796</b> | <b>4.810.429</b> |

*Źródło: Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy i Roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy.*

#### **Wybrane dane ze skonsolidowanych rachunków przepływów pieniężnych**

|                                                                                             | Kwartał zakończony<br>30 września |           | Rok zakończony 31 grudnia           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
|                                                                                             |                                   |           | 2019 r.<br>(dane<br>przekształcone) |           |
|                                                                                             | 2021 r.<br>(przejrzane)           | 2020 r.   | 2020 r.                             | (zbadane) |
|                                                                                             | (tys. PLN)                        |           |                                     |           |
| Zysk/ (strata) brutto .....                                                                 | 148.038                           | 125.131   | 176.612                             | 398.188   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej .....                                  | 154.259                           | (70.075)  | (70.736)                            | (82.396)  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej .....                                | 528.107                           | (491.401) | (752.895)                           | (132.358) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej .....                                   | (270.870)                         | 508.967   | 658.433                             | 267.517   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ..... | 411.496                           | (52.509)  | (165.198)                           | 52.763    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu .....                                 | 327.097                           | 492.295   | 492.295                             | 439.532   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu .....                                   | 738.593                           | 439.786   | 327.097                             | 492.295   |

*Źródło: Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy i Roczne Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Grupy.*

Od czasu opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. zbadanego przez biegłego rewidenta nie doszło do znaczących zmian w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Emitenta i Grupy, a także nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w perspektywach Emitenta i Grupy.

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B.2.2</b> | <b>Informacje finansowe pro forma</b><br>Nie dotyczy. Emitent nie publikował informacji finansowych pro forma.                                                                                                                                                                     |
| <b>B.2.3</b> | <b>Opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych</b><br>Nie dotyczy. Biegły rewident nie wydał zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. |
| <b>B.3</b>   | <b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA EMITENTA?</b>                                                                                                                                                                                                                             |
|              | <b>Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko braku możliwości nabywania odpowiednich gruntów;</li> </ul>                                                                                                            |

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |          |                  |                     |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------|------------------|---------------------|
|                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ryzyko braku pozyskania najemców;</li> <li>• ryzyko braku sprzedaży nieruchomości;</li> <li>• ryzyko kwestionowania tytułów prawnych przysługujących Grupie do nieruchomości inwestycyjnych i projektów deweloperskich;</li> <li>• ryzyko związane z prowadzeniem przez Grupę działalności w strukturze holdingowej i wpływu takiej struktury na zakres uprawnień Obligatariuszy wynikających z Warunków Emisji;</li> <li>• ryzyko nieosiągnięcia planowanych efektów synergii w wyniku przejęcia Archicom;</li> <li>• realizacja projektów deweloperskich w miastach przez spółki z Grupy może rodzić sprzeciwy lub protesty społeczne, a konsekwencji decyzje administracyjne mogą być zaskarżane przez sąsiadów będących stronami postępowania administracyjnego;</li> <li>• konieczność uzgadniania decyzji z partnerem konsorcjalnym niekontrolowanym przez Grupę w ramach projektów joint venture;</li> <li>• ryzyko wyboru niewłaściwej lokalizacji nieruchomości pod projekty deweloperskie oraz ryzyko spadku atrakcyjności nieruchomości Grupy; oraz</li> <li>• ryzyko nieterminowej realizacji projektów inwestycyjnych.</li> </ul> <p>Nie można wykluczyć, że ryzyka które zostały ocenione przez Emitenta jako nieistotne lub które nie są mu obecnie znane mogą się stać istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.</p> |                                    |          |                  |                     |
| <b>Dział C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |          |                  |                     |
| <b>C.1</b>                                                           | <b>JAKIE SĄ GŁÓWNE CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                    |          |                  |                     |
| <b>C.1.1</b>                                                         | <p><b>Rodzaj, klasa oraz kod ISIN</b></p> <table border="1"> <tr> <td><b>Oznaczenie Serii Obligacji:</b></td><td><b>L</b></td></tr> <tr> <td><b>Kod ISIN:</b></td><td><b>PLECHPS00332</b></td></tr> </table> <p>Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Obligacje będą zdematerializowane. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zostanie im nadany kod ISIN w związku z ubieganiem się o ich dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez GPW.</p> <p>Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi przez Emitenta na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>Oznaczenie Serii Obligacji:</b> | <b>L</b> | <b>Kod ISIN:</b> | <b>PLECHPS00332</b> |
| <b>Oznaczenie Serii Obligacji:</b>                                   | <b>L</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                    |          |                  |                     |
| <b>Kod ISIN:</b>                                                     | <b>PLECHPS00332</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |          |                  |                     |
| <b>C.1.2</b>                                                         | <p><b>Waluta, nominal, wartość nominalna, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych</b></p> <p>Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (PLN) lub euro (EUR).</p> <p>Waluta Obligacji danej serii zostanie określona w uchwałach Zarządu w sprawie Emisji poszczególnych serii Obligacji i przedstawiona każdorazowo w Ostatecznych Warunkach Danej Serii.</p> <p>Oferowanych jest do 500.000 Obligacji na okaziciela serii L o wartości nominalnej 100 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 PLN.</p> <p><b>Data zapadalności</b></p> <p>Z zastrzeżeniem skorzystania z Emitenta z możliwości wcześniejszego wykupu, Obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2026 r.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                    |          |                  |                     |
| <b>C.1.3</b>                                                         | <p><b>Prawa związane z papierami wartościowymi</b></p> <p><i>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</i></p> <p>Obligacje uprawniają Obligatariuszy do otrzymania świadczeń pieniężnych w postaci Odsetek w Dniach Płatności Odsetek oraz Wartości Nominalnej w Dniu Wykupu, właściwych dla obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |          |                  |                     |
| <b>C.1.4</b>                                                         | <p><b>Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności</b></p> <p>Papiery wartościowe nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |          |                  |                     |

| <b>C.1.5</b>                                                                                                                           | <b>Wszelkie ograniczenia dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b><br>Prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu tych Obligacji. Obligacje nie będą podlegały dodatkowym ograniczeniom dotyczącym zbywalności.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|------------|-------------------|--------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| <b>C.2</b>                                                                                                                             | <b>GDZIE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄ PRZEDMIOTEM OBROTU?</b><br>Po rejestracji Obligacji danej serii w KDPW i oznaczeniu ich kodem ISIN, Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| <b>C.3</b>                                                                                                                             | <b>CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ OBJĘTE ZABEZPIECZENIEM?</b><br>Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| <b>C.4</b>                                                                                                                             | <b>JAKIE SĄ KLUCZOWE RODZAJE RYZYKA WŁAŚCIWE DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH?</b><br><b>Najistotniejsze czynniki ryzyka właściwe dla papierów wartościowych zawartych w Prospekcie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>ryzyko nieprzydzielenia Obligacji;</li> <li>ryzyko nieodzyskania przez Obligatariusza całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje;</li> <li>ryzyko związane z trudnością lub niemożliwością zbycia Obligacji w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie;</li> <li>ryzyko obniżenia rentowności Obligacji; oraz</li> <li>ryzyko skrócenia okresu inwestycji poprzez wcześniejszy wykup Obligacji na wniosek Emitenta.</li> </ul> Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych wyżej rodzajów ryzyka może wpłynąć na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| <b>Dział D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| <b>D.1</b>                                                                                                                             | <b>NA JAKICH WARUNKACH I ZGODNIE Z JAKIM HARMONOGRAMEM MOGĘ INWESTOWAĆ W DANE PAPIERY WARTOŚCIOWE?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| <b>D.1.1</b>                                                                                                                           | <b>Ogólne warunki, zasady i przewidywany harmonogram Oferty</b><br>Informacje zamieszczone w Ostatecznych Warunkach serii L: <table border="1"> <tr> <td>Oznaczenie serii:</td><td>L</td></tr> <tr> <td>Liczba oferowanych Obligacji:</td><td>do 500.000</td></tr> <tr> <td>Waluta Obligacji:</td><td>PLN</td></tr> <tr> <td>Wartość Nominalna Obligacji:</td><td>100 PLN (sto złotych)</td></tr> <tr> <td>Łączna Wartość Nominalna Obligacji:</td><td>do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych)</td></tr> <tr> <td>Cena Emisyjna:</td><td> Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>22 lutego 2022 r.</td><td>100,00</td></tr> <tr> <td>23 lutego 2022 r.</td><td>100,02</td></tr> <tr> <td>24 lutego 2022 r.</td><td>100,04</td></tr> <tr> <td>25 lutego 2022 r.</td><td>100,06</td></tr> <tr> <td>26 lutego 2022 r.</td><td>100,09</td></tr> <tr> <td>27 lutego 2022 r.</td><td>100,11</td></tr> <tr> <td>28 lutego 2022 r.</td><td>100,13</td></tr> </table> </td></tr> </table> | Oznaczenie serii:     | L                   | Liczba oferowanych Obligacji: | do 500.000 | Waluta Obligacji: | PLN    | Wartość Nominalna Obligacji: | 100 PLN (sto złotych) | Łączna Wartość Nominalna Obligacji: | do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) | Cena Emisyjna:    | Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>22 lutego 2022 r.</td><td>100,00</td></tr> <tr> <td>23 lutego 2022 r.</td><td>100,02</td></tr> <tr> <td>24 lutego 2022 r.</td><td>100,04</td></tr> <tr> <td>25 lutego 2022 r.</td><td>100,06</td></tr> <tr> <td>26 lutego 2022 r.</td><td>100,09</td></tr> <tr> <td>27 lutego 2022 r.</td><td>100,11</td></tr> <tr> <td>28 lutego 2022 r.</td><td>100,13</td></tr> </table> | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna (PLN) | 22 lutego 2022 r. | 100,00 | 23 lutego 2022 r. | 100,02 | 24 lutego 2022 r. | 100,04 | 25 lutego 2022 r. | 100,06 | 26 lutego 2022 r. | 100,09 | 27 lutego 2022 r. | 100,11 | 28 lutego 2022 r. | 100,13 |
| Oznaczenie serii:                                                                                                                      | L                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Liczba oferowanych Obligacji:                                                                                                          | do 500.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Waluta Obligacji:                                                                                                                      | PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Wartość Nominalna Obligacji:                                                                                                           | 100 PLN (sto złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Łączna Wartość Nominalna Obligacji:                                                                                                    | do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Cena Emisyjna:                                                                                                                         | Cena Emisyjna jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi: <table border="1"> <tr> <th>Dzień złożenia zapisu</th><th>Cena emisyjna (PLN)</th></tr> <tr> <td>22 lutego 2022 r.</td><td>100,00</td></tr> <tr> <td>23 lutego 2022 r.</td><td>100,02</td></tr> <tr> <td>24 lutego 2022 r.</td><td>100,04</td></tr> <tr> <td>25 lutego 2022 r.</td><td>100,06</td></tr> <tr> <td>26 lutego 2022 r.</td><td>100,09</td></tr> <tr> <td>27 lutego 2022 r.</td><td>100,11</td></tr> <tr> <td>28 lutego 2022 r.</td><td>100,13</td></tr> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Dzień złożenia zapisu | Cena emisyjna (PLN) | 22 lutego 2022 r.             | 100,00     | 23 lutego 2022 r. | 100,02 | 24 lutego 2022 r.            | 100,04                | 25 lutego 2022 r.                   | 100,06                                            | 26 lutego 2022 r. | 100,09                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 27 lutego 2022 r.     | 100,11              | 28 lutego 2022 r. | 100,13 |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| Dzień złożenia zapisu                                                                                                                  | Cena emisyjna (PLN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 22 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 23 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,02                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 24 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,04                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 25 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,06                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 26 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,09                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 27 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |
| 28 lutego 2022 r.                                                                                                                      | 100,13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                     |                               |            |                   |        |                              |                       |                                     |                                                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                     |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |                   |        |

|  |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |  |
|--|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--|
|  |                                                       | 1 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,15 |  |
|  |                                                       | 2 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,17 |  |
|  |                                                       | 3 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,19 |  |
|  |                                                       | 4 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,21 |  |
|  |                                                       | 5 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,24 |  |
|  |                                                       | 6 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,26 |  |
|  |                                                       | 7 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,28 |  |
|  |                                                       | 8 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 100,30 |  |
|  | Minimalna wielkość zapisu:                            | 500 Obligacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |        |  |
|  | Maksymalna wielkość zapisu:                           | nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |  |
|  | Możliwość składania wielokrotnych zapisów             | Tak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |  |
|  | Miejsca przyjmowania zapisów:                         | określone w ogłoszeniu zamieszczonym w formie elektronicznej na Stronie Internetowej Spółki oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na Stronie Internetowej Agenta Oferującego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |  |
|  | Inwestorzy, do których kierowana jest Oferta:         | bez ograniczeń                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |        |  |
|  | Podmiot dokonujący technicznego przydziału Obligacji: | Agent Oferujący                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |  |
|  | Wysokość prowizji za plasowanie:                      | 1,00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |  |
|  | Opis zasad przydziału:                                | <p>Jeżeli liczba Obligacji, na które dokonali zapisów Inwestorzy, nie przekroczy liczby Obligacji oferowanych tym Inwestorom, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.</p> <p>Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji proporcjonalnej.</p> <p>Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczonych do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.</p> <p>W szczególnych okolicznościach jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje złożony przez Inwestora, powodujący, iż liczba Obligacji wynikła z alokacji będzie mniejsza</p> |        |  |

|  |                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                                              | <p>niż jedna Obligacja danej serii, Inwestorowi może nie być przydzielona ani jedna Obligacja.</p> <p>Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył zapis.</p> <p>Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.</p> |
|  | Próg emisji:                                                                                 | Brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  | Sposób rejestracji przydzielonych Obligacji                                                  | rejestracja w KDPW                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|  | Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów:                                                     | 22 lutego 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|  | Termin zakończenia przyjmowania zapisów:                                                     | 8 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|  | Przewidywany termin przydziału:                                                              | 9 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|  | Przewidywany termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości:                         | 9 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|  | Przewidywany Dzień Emisji:                                                                   | 28 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|  | Przewidywany termin dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst: | 28 marca 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|  | Wstępny kod ISIN:                                                                            | PLECHPS00332                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|  | Pierwszy Dzień Pierwszego Okresu Odsetkowego:                                                | 22 lutego 2022 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|  | Dzień Ostatecznego Wykupu:                                                                   | 22 lutego 2026 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|  | Dni Ustalenia Uprawnionych do Odsetek:                                                       | <p>11 sierpnia 2022 r.</p> <p>14 lutego 2023 r.</p> <p>11 sierpnia 2023 r.</p> <p>14 lutego 2024 r.</p> <p>13 sierpnia 2024 r.</p> <p>14 lutego 2025 r.</p> <p>13 sierpnia 2025 r.</p> <p>13 lutego 2026 r.</p>                                                                                                                                        |
|  | Dni Płatności Odsetek:                                                                       | <p>22 sierpnia 2022 r.</p> <p>22 lutego 2023 r.</p> <p>22 sierpnia 2023 r.</p> <p>22 lutego 2024 r.</p> <p>22 sierpnia 2024 r.</p> <p>22 lutego 2025 r.</p> <p>22 sierpnia 2025 r.</p> <p>22 lutego 2026 r.</p>                                                                                                                                        |
|  | Maksymalna liczba Obligacji serii L:                                                         | do 500.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|  | Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji serii L:                                       | do 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych)                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|  | Rodzaj oprocentowania:                                                                       | zmienne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|  | Stopa Procentowa dla Obligacji o stałym oprocentowaniu:                                      | nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | Marża dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4% w skali roku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|              | Stopa Bazowa dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | WIBOR dla 6 miesięcznych kredytów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|              | Banki Referencyjne:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A.                                                                                                                                                                                                                          |
|              | Opcja Przedterminowego Wykupu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TAK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|              | Dodatkowa premia z tytułu Przedterminowego Wykupu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 22 lutego 2024 r. - 0,5%<br>22 sierpnia 2024 r. - 0,5%<br>22 lutego 2025 r. - 0,25%<br>22 sierpnia 2025 r. - 0,25%                                                                                                                                                                                                                                                         |
|              | Pierwszy dzień trwania Opcji Wykupu:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Emitent jest uprawniony do wykonania Opcji Przedterminowego Wykupu w następujących Dniach Wcześniejszego Wykupu:<br><br>22 lutego 2024 r. (pierwszy dzień trwania Opcji Wcześniejszego Wykupu)<br>22 sierpnia 2024 r.<br>22 lutego 2025 r.<br>22 sierpnia 2025 r.,<br><br>za uprzednim zawiadomieniem Obligatariuszy zgodnie z Punktem 5.2.4 Podstawowych Warunków Emisji. |
|              | Przewidywane wpływy netto:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 49.500.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|              | Szacunkowe całkowite koszty emisji lub oferty:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 500.000,00 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|              | Rating Obligacji:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|              | Inne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>D.1.2</b> | <b>Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym</b><br>Emitent złoży wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez GPW.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>D.1.3</b> | <b>Plan dystrybucji</b><br><br>Jeżeli liczba Obligacji, na które dokonali zapisów Inwestorzy, nie przekroczy liczby Obligacji oferowanych tym Inwestorom, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów.<br><br>Jeżeli łączna liczba Obligacji, na jakie Inwestorzy złożą zapisy, będzie większa od liczby Obligacji oferowanych, zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji proporcjonalnej.<br><br>Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba przydzielanych w wyniku redukcji Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające po dokonaniu redukcji pojedyncze Obligacje przeznaczone do przydziału Inwestorom zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, których zapisy zostały objęte redukcją i którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje przeznaczonych do przydziału Inwestorom, Obligacje takie zostaną przydzielone tym Inwestorom, których zapisy zostały |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p>objęte redukcją i którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji, w drodze losowania.</p> <p>W szczególnych okolicznościach jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje złożony przez Inwestora, powodujący, iż liczba Obligacji wynika z alokacji będzie mniejsza niż jedna Obligacja danej serii, Inwestorowi może nie być przydzielona ani jedna Obligacja.</p> <p>Inwestorowi w żadnym przypadku nie zostanie przydzielona większa liczba Obligacji niż liczba, na którą złożył zapis.</p> <p>Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>D.1.4</b> | <p><b>Oszacowanie łącznych kosztów Oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi Emitent lub Agent Oferujący obciążają inwestora</b></p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii L, wartość wpływów brutto Emitenta wyniesie 50.000.000,00 PLN. Po uwzględnieniu kosztów emisji, których poziom jest planowany na 500.000,00 PLN, szacowane wpływy netto Emitenta z tytułu emisji Obligacji serii L wyniosą ok. 49.500.000,00 PLN.</p> <p>Inwestor powinien zwrócić uwagę na koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Obligacji, w tym w szczególności ewentualne koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, o ile Inwestor nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz prowizji z tytułu subskrybowania Obligacji, o ile przewiduje to właściwa umowa pomiędzy danym Inwestorem a firmą inwestycyjną przyjmującą zapis na Obligacje lub obowiązujący w dniu składania danego zapisu regulamin tej firmy inwestycyjnej.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>D.2</b>   | <b>KTO JEST OFERUJĄCYM OSOBĄ WNIOSKUJĄCĄ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|              | Nie występuje Oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia Prospektowego. Emitent jest podmiotem, który oferuje Obligacje i wnosi o dopuszczenie Obligacji do obrotu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>D.3</b>   | <b>DLACZEGO DANY PROSPEKT JEST SPORZĄDZANY?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>D.3.1</b> | <p><b>Przesłanki Oferty, wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych</b></p> <p>Osobami będącymi zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są: osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.</p> <p>Obligacje nie mogą być nabywane przez podmioty amerykańskie (<i>US Persons</i>) w rozumieniu Regulacji S (<i>Regulation S</i>) będącej przepisem wykonawczym do amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (<i>US Securities Act 1933</i>).</p> <p>Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.</p> <p>Oferty publiczne będą przeprowadzane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Po odliczeniu kosztów emisji, Emitent przeznaczy wpływy z każdej emisji Obligacji na sfinansowanie zakupów nieruchomości, wkład własny inwestycji mieszkaniowych i komercyjnych, zarówno na rachunek własny, jak i poprzez udzielanie pożyczek spółkom z Grupy, jak również poprzez refinansowanie długu w Grupie, na przykład w formie spłaty pożyczek udzielonych spółkom projektowym, lub mające na celu umożliwienie wydłużenia finansowania udzielonego spółkom projektowym przez Emitenta oraz na rolowanie zobowiązań finansowych ciążących na Emitencie z tytułu wyemitowanych i niewykupionych obligacji, czy też na pokrycie kosztów wdrażania nowych systemów informatycznych wspierających działalność operacyjną Emitenta.</p> <p>Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje serii L, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto Emitenta wyniesie ok. 49.500.000,00 PLN.</p> |
| <b>D.3.2</b> | <p><b>Wskazanie, czy Oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji, z podaniem wszelkich części, które nie są objęte tą umową</b></p> <p>Emitent nie zawarł umowy o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji Obligacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>D.3.3</b> | <b>Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących Oferty lub dopuszczenia do obrotu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Wynagrodzenie Agentu Oferującego jest powiązane z wielkością środków uzyskanych z emisji Obligacji. Agent Oferujący świadczy na rzecz Spółki usługi w związku z Ofertą i Dopuszczeniem do Obrotu Obligacji. Agent Oferujący nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki stanowiących więcej niż 1% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Agent Oferujący świadczył w przeszłości, obecnie oraz może w przyszłości świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej, komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką oraz jej podmiotami powiązanymi. Agent Oferujący otrzymywał, otrzymuje oraz może w przyszłości otrzymywać wynagrodzenia i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji. W związku z Ofertą, Agent Oferujący działa wyłącznie na rzecz Spółki oraz, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec jakichkolwiek innych osób. Agent Oferujący może nabywać instrumenty finansowe emitowane przez Spółkę, jej podmioty powiązane lub instrumenty finansowe powiązane z instrumentami finansowymi emitowanymi przez wskazane powyżej podmioty.</p> <p>Poza tym, pomiędzy Agentem Oferującym i innymi podmiotami zaangażowanymi w emisję i Ofertę a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|